

**PROSPECT DE EMISIUNE
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD USD FOND**

Autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (denumita in continuare si "A.S.F."), in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta a Guvernului privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor denumita in continuare si "O.U.G. 32/2012", precum si pentru modificarea Legii nr.297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor denumit in continuare si "Regulamentul nr.9/2014", prin Autorizatia nr. 87/04.06.2015, inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095.

In conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, ale Regulamentului nr.9/2014, Contractul de societate si Regulile Fondului deschis de investitii BRD USD FOND, denumit in continuare si „Fondul” sau „Fondul BRD USD FOND”, fac parte integranta din prezentul Prospect de emisiune.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre ASF nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Ordonantei si ale Regulamentului.

Investitia in Fond nu este un depozit bancar, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Investitia in Fond comporta atat avantajele ce-i sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Informatii relevante privind Fondul BRD USD Fond se pot obtine de la sediul BRD Asset Management – SAI S.A. cu sediul in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr. 2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, sediul si punctele de lucru ale societatii de distribuire BRD - Groupe Societe Generale, la adresa de internet a Administratorului www.brdam.ro si la adresa de e-mail office@brdam.ro

Anunturile si notificarile privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

Data autorizare Prospect : 04.06.2015

PROSPECT DE EMISIUNE

1. Informatii despre societatea de administrare a Fondului BRD USD FOND

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA denumita in continuare si "Societatea de Administrare" – este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opreca Center II, etaj 5, sector 5, telefon: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4.000.000 lei, fara sedii secundare, si functionand conform Deciziei de Autorizare ASF nr. si numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400010, este administratorul **Fondului deschis de investitii BRD USD Fond.**

Pentru administrarea Fondului BRD USD FOND, SAI percepe un comision de administrare de maxim 1% p.a. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Modificarea(diminuarea) comisioanelor prevazute in prezentul prospect se va face fara autorizarea prealabila a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului si a Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuarii, printr-o nota de informare publicata in cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

In cazul in care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, acesta modificare va fi transmisa la ASF spre autorizare impreuna cu toate documentele fondului si nota de informare catre investitori, care va fi publicata de SAI in cotidienele mentionate in termen de doua zile de la data comunicarii deciziei de autorizare de catre ASF. Data intrarii in vigoare a respectivelor modificari se va face la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului, comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre Administrator sunt :

- 1) Fondul deschis de investitii BRD Simfonia
- 2) Fondul deschis de investitii BRD Obligatiuni
- 3) Fondul deschis de investitii BRD Diverso
- 4) Fondul deschis de investitii BRD Actiuni
- 5) Fondul deschis de investitii BRD Index
- 6) Fondul deschis de investitii BRD Euro Fond
- 7) Fondul deschis de investitii BRD USD Fond

La data autorizarii Fondului, Societatea de Administrare nu are prevazut in obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investitii.

Consiliul de administratie al Administratorului este responsabil pentru definirea strategiei investitionale a Fondului, conform cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor Fondului si ale Contractului de societate, si este compus din urmatoarii membri, cu experienta profesionala in activitati financiare astfel:

1. Mihai Purcarea - Presedinte al Consiliului de Administratie, Director general al societatii de administrare avand o experienta profesionala de peste 10 de ani in activitati financiare;
2. Marius Stoica – membru al Consiliului de Administratie, Director Executiv Piete Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale, avand o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare;
3. Iancu Guda - membru al Consiliului de Administratie, administrator independent, Director General Coface Credit Management Services & Economist sef cu o experienta profesionala de peste 10 de ani in activitati financiare.

Conducerea Societatii de Administrare a Investitiilor este asigurata in sensul prevazut de art.12 alin.1 din O.U.G.32/2012, de urmatoarele persoane:

1. Mihai Purcarea, in calitate de **Director General**, avand experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare;
2. Viorel Marin, in calitate de **Director** - cu experienta profesionala de peste 15 ani in activitati financiare;
3. Alexandru Combei, in calitate de inlocuitor de Director, cu experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare.

Adresa de web a Societatii de Administrare este www.brdam.ro iar adresa de e-mail este office@brdam.ro.

2. Informatii despre depozitar

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara, sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de ASF pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui OPCVM.

Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, sediul unde se desfasoara activitatea de depozitare fiind in Str. Biharia, nr. 67-77, Sector 1, Bucuresti, autorizata de ASF prin Autorizatia D 3759/01.09.1998 si Decizia nr. D 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 301.61.00, Fax 301.68.43, adresa web: www.brd.ro

Depozitarul este angajat in activitati bancare, asa cum acestea sunt definite in legislatia aplicabila institutiilor de credit.

Depozitarul nu a transferat responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari.

Pentru instrumentele financiare achizitionate pe pietele externe, Depozitarul utilizeaza serviciile de custodie globale ale Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Bruxelles – Belgia, Societe Generale Spotka Akcyjna Oddzial w Polsec, Marszatkowska 111,00-102 Varsovia, Polonia si Societe Generale, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris-Franta.

3. Informatii cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investitii BRD USD FOND s-a constituit prin contractul de societate incheiat la data de 11.05.2015, promotorul Fondului fiind Societatea de administrare. Fondul detine autorizatia de functionare emisa de ASF cu nr.87/04.06.2015 si este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400095. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiective de administrare

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in USD de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, asigurand o **lichiditate optima caracteristica unui fond deschis de investitii si expunere la un numar limitat de factori de risc** avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare **stabile pe termen lung**.

Fondul fiind denominat in USD se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de moneda americana.

Profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor Fondului este o caracteristica principala a administrarii activelor si se realizeaza prin studiul si analizele specifice ale pietei monetare si de capital si alegerea in acest scop a instrumentelor de investitii.

Stabilitatea performantei financiare consta in minimizarea fluctuatiilor randamentului Fondului, posibila datorita caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Investitiile Fondului se vor realiza intr-o masura cat mai mare, potrivit reglementarilor legale, in instrumente specifice pietei monetare precum titluri de stat sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, obligatiuni corporative, depozite bancare la vedere si la termen sau certificatele de depozit dar si in instrumente financiare derivate precum contractele futures, options, etc.

Minimizarea riscurilor investitiilor se va realiza prin diversificarea prudenta a portofoliului, cu respectarea limitelor legale, atat in ceea ce priveste beneficiarii plasamentelor, cat si termenii operatiunilor efectuate.

Se atrage atentia investitorilor asupra faptului ca performantele Fondului pot fi influentate de performantele negative ale uneia sau mai multor pieti financiare pe care Fondul investeste. In acest sens, nu exista nici o forma de garantare a investitiilor efectuate de investitori indiferent de durata detinerii unitatilor de fond.

In vederea protejarii intereselor investitorilor, Fondul se va incadra in cerintele de lichiditate, mentinand minimum 50% din valoarea totala a activelor in instrumente ale pietei monetare si instrumente cu venit fix emise sau garantate de statul roman sau alt stat membru, de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale din Romania sau dintr-un stat membru, precum si depozite sau instrumente ale pietei monetare.

Lichiditatea este conferita de doua componente semnificative: selectarea in portofoliu cu precadere a instrumentelor cu scadenta apropiata si pe de alta parte dispersarea in timp a scadentelor diverselor plasamente, asa incat la orice moment Fondul sa fie in masura sa lichidizeze sume substantiale.

Toate plasamentele efectuate de Fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, conform legislatiei in vigoare.

3.2.2. Politica de investitii

Fondul deschis de investitii BRD USD Fond are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea ridicata in conditii de expunere limitata la risc.

Din aceste considerente, politica de investitii va urmari structurarea plasamentelor cu preponderenta pe piata instrumentelor cu venit fix, in instrumente de credit pe termen scurt si mediu si/sau in active lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de A.S.F. Astfel de instrumente sunt, fara a se limita, obligatiunile emise de statul roman sau alte state din UE sau nu, obligatiuni emise de companii, depozite, unitati de fond, etc.

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului si cu durata minima recomandata a investitiilor.

Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii respectiv pe scenariile economice centrale.

Cel putin 70% din activele Fondului au expunere pe dolarul american (direct sau prin hedging). Fondul va investi in titluri de participare emise de alte OPCVM si AOPC maximum 10% din activele sale. Cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor fonduri administrate de BRD Asset Management comisioanele de subscriere si rascumparare sunt zero.

In vederea evitarii dublei comisionari a investitiilor Fondului in titlurile de participare ale altor OPCVM si/sau AOPC administrate de catre Societatea de Administrare, din comisionul de administrare perceput Fondului se va deduce comisionul de administrare perceput altor OPCVM si/sau AOPC pentru respectivele titluri de participare.

3.2.3. Principalele instrumente financiare in care Fondul va investi

Politica Fondului urmareste realizarea de investitii in procent de pana la 100% in instrumente monetare si cu venit fix.

A.(1) In aplicarea prevederilor art.82 din O.U.G. nr.32/2012, valori mobiliare sunt instrumentele financiare care indeplinesc urmatoarele criterii:

- a) potentiala pierdere pe care O.P.C.V.M. o poate suporta ca urmare a detinerii respectivelor instrumente se limiteaza la suma platita pentru acestea;
- b) lichiditatea acestora nu afecteaza capacitatea O.P.C.V.M. de a emite si rascumpara in mod continuu titlurile de participare;
- c) o evaluare de incredere a acestora este disponibila, dupa cum urmeaza:

(i) in cazul valorilor mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, in conformitate cu art. 82 lit. a)-c) din O.U.G. nr. 32/2012(valori mobiliare descris mai jos in prezentul prospect), evaluarea se face prin utilizarea unor preturi exacte, de incredere si periodice care sunt fie preturi ale pietei, fie preturi puse la dispozitie prin sisteme de evaluare, independente de emitenti;

(ii) in cazul altor valori mobiliare, in conformitate cu art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, evaluarea se face periodic si rezulta din informatiile obtinute de la emitentul valorii mobiliare sau dintr-o cercetare competenta referitoare la investitii;

- d) informatii corespunzatoare referitoare la acestea sunt disponibile, dupa cum urmeaza:

(i) in cazul valorilor mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, in conformitate cu art. 82 lit. a)-c) din O.U.G. nr. 32/2012, sub forma de informatii periodice, exacte si cuprinzatoare furnizate pietei cu privire la respectivele valori mobiliare sau, dupa caz, la portofoliul de valori mobiliare care sta la baza valorilor mobiliare;

(ii) in cazul altor valori mobiliare, in conformitate cu art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, sub forma de informatii periodice si exacte furnizate O.P.C.V.M. cu privire la respectivele valori mobiliare sau, dupa caz, la portofoliul de valori mobiliare care sta la baza valorilor mobiliare.

- e) acestea sunt negociabile;
- f) achizitia acestora corespunde obiectivelor de investitii si/sau politicii de investitii a O.P.C.V.M., in conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012 si Regulamentul ASF nr.9/2014;
- g) riscurile acestora sunt cuprinse in sistemul de administrare a riscurilor al O.P.C.V.M.

(2) In sensul alin. (1) lit. b) si e) si cu exceptia cazului in care O.P.C.V.M. detine informatii care ar putea conduce la o concluzie diferita, se prezuma ca instrumentele financiare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, in conformitate cu art. 82 lit. a) sau b) din O.U.G. nr. 32/2012, sunt negociabile si nu afecteaza capacitatea O.P.C.V.M. de a emite si de a rascumpara in mod continuu titlurile de participare.

(3) In aplicarea prevederilor art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, in categoria valorilor mobiliare se considera a fi incluse si urmatoarele:

a) titluri de participare emise de A.O.P.C. care indeplinesc urmatoarele criterii:

- (i) respecta criteriile stabilite la alin. (1);
- (ii) intra sub incidenta cerintelor de guvernanta corporativa aplicate societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990;
- (iii) in cazul in care o alta entitate desfasoara activitatea de administrare a investitiilor in numele unui A.O.P.C., respectiva entitate este supusa reglementarilor nationale referitoare la protectia investitorilor;

b) instrumente financiare care indeplinesc urmatoarele criterii:

- (i) respecta criteriile stabilite la alin. (1);
- (ii) sunt sustinute sau legate de performanta altor active, care pot fi diferite de cele prevazute la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

(4) Daca un instrument financiar prevazut la alin. (3) lit. b) are o componenta derivata, in conformitate cu art. 178 din Regulamentul ASF nr.9/2014, componentei respective i se aplica cerintele prevazute la art. 84 din O.U.G. nr. 32/2012.

B.(1) In aplicarea prevederilor art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, prin instrumente ale pietei monetare se intelege urmatoarele:

a) instrumente financiare admise la tranzactionare sau tranzactionate pe o piata reglementata in conformitate cu art. 82 lit. a) si b) din O.U.G. nr. 32/2012;

b) instrumente financiare care nu sunt admise la tranzactionare.

(2) Prin instrumente tranzactionate de regula in cadrul pietei monetare se intelege instrumentele financiare care indeplinesc unul dintre urmatoarele criterii:

a) au o maturitate la emitere de pana la 397 de zile, inclusiv;

b) au o scadenta reziduala de pana la 397 de zile, inclusiv;

c) sunt supuse unor modificari regulate ale randamentului, conform conditiilor pietei monetare, cel putin o data la 397 de zile;

d) profilul de risc al acestora, incluzand riscurile de credit si de rata a dobanzii, corespunde profilului de risc aferent instrumentelor financiare care au o scadenta in conformitate cu lit. a) sau b) ori sunt supuse unei modificari a randamentului, in conformitate cu lit. c).

C.(1) In aplicarea prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele pietei monetare care sunt lichide reprezinta instrumentele financiare care pot fi vandute cu costuri limitate intr-o perioada de timp relativ scurta, tinand seama de obligatia O.P.C.V.M. de a rascumpara titlurile de participare la cererea oricarui detinator de titluri de participare.

(2) In aplicarea prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele pietei monetare cu o valoare ce poate fi precis determinata in orice moment reprezinta instrumentele financiare pentru care sunt disponibile sisteme de evaluare exacte si de incredere care indeplinesc urmatoarele criterii:

a) permit O.P.C.V.M. sa calculeze valoarea activului net corespunzatoare valorii la care instrumentul financiar detinut in portofoliu ar putea fi schimbat intre parti doritoare, aflate in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii caracterizate prin independenta partilor;

b) se bazeaza fie pe datele pietei, fie pe modele de evaluare, incluzand sisteme bazate pe costuri amortizate

(3) Criteriile prevazute la alin. (1) si (2) sunt considerate ca fiind indeplinite in cazul instrumentelor financiare tranzactionate de regula in cadrul pietei monetare, in sensul art. 3 alin. (1) pct. 5 din O.U.G. nr. 32/2012, si care sunt admise sau tranzactionate pe o piata reglementata, in conformitate cu art. 82 lit. a) sau b) din O.U.G. nr. 32/2012, cu exceptia cazului in care O.P.C.V.M. detine informatii care ar conduce la o concluzie diferita.

Instrumentele financiare in care Fondul va putea investi sunt urmatoarele :

a) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este definita la-art.125 din Legea nr.297/2004 din Romania sau dintr-un stat membru conform Listei Pietelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene;

b) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota. oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata A.S.F ori sa fie prevazuta in Regulile Fondului aprobate de A.S.F;

c) valori mobiliare nou emise, cu conditia ca:

1) conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare, intr-o bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca, alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de C.N.V.M. ori sa fie prevazuta in Regulile Fondului;

2) aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC cu caracteristicile prevazute la art. 2 alin.(1) lit. a) si b) din O.U.G. 32/2012, autorizate in state membre sau nemembre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislatii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de catre A.S.F cu aceea prevazuta in O.U.G. 32/2012, iar intre A.S.F si autoritatea competenta din statul de origine exista incheiat un acord de cooperare.

2) nivelul de protectie a investitorilor in respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor in OPCVM si, in special, regulile referitoare la segregare, imprumuturi si vanzari pe pozitia descoperita a valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare sunt similare prevederilor O.U.G nr.32/2012.

3) activitatile AOPC fac obiectul unor rapoarte semestriale si anuale, care permit o evaluare a activului si a pasivului, a veniturilor si a operatiunilor din perioada de raportare;

4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte OPCVM si/sau AOPC, in care se intentioneaza sa se investeasca, pot, in conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, sa fie investite in titluri de participare emise de alte OPCVM si AOPC;

e) depozite constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru sau, in situatia in care acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supuse unor reguli prudentiale evaluate de catre A.S.F ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana;

f) instrumente financiare derivate, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata in sensul lit. a) si b) si/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietei reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

1) activul suport consta in instrumentele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012, indici financiari, rata dobanzii si cursul de schimb, in care OPCVM poate investi, in conformitate cu obiectivele sale de investitii, asa cum sunt prevazute in regulile fondului sau in actele constitutive;

2) contrapartile, in cadrul negocierii derulate in afara pietei reglementate, sunt institutii, subiect al supravegherii prudentiale, care apartin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3) instrumentele financiare derivate negociate in afara pietei reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice, de incredere si verificabile, si pot fi, la initiativa OPCVM, vandute, lichidate sau pozitia poate fi inchisa, in orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzactie de sens contrar;

g) instrumente ale pietei monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca acestea:

1) sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de un stat nemembru sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componenti ai federatiei, sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate, mentionate la lit. a.) si b), sau

3) sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, in conformitate cu criteriile definite de legislatia comunitara, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli considerate de A.S.F ca fiind cel putin la fel de stricte precum cele prevazute de legislatia comunitara, sau

4) sa fie emise de alte entitati care apartin categoriilor aprobate de A.S.F, cu conditia ca investitiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protectii a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la pct. 1, 2 si 3, si ca emitentul sa fie o societate al carei capital si rezerve sa se ridice la cel putin 10.000.000 euro, care isi prezinta si isi publica conturile anuale, conform legislatiei comunitare aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societati care contine vina sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul sau este o entitate dedicata finantarii vehiculelor de securizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare.

Exista restrictii investitionale autoimpuse, dintre care cea mai importanta este aceea ca Fondul nu va face investitii in actiuni.

Intrucat Fondul nu investeste in actiuni, valorile mobiliare mentionate la literele a, b si c se refera in special la obligatiuni.

De asemenea Fondul va investi in instrumente financiare derivate, pentru realizarea obiectivelor de investitii si pentru acoperirea riscului.

BRD USD Fond nu efectueaza investitii in bilete la ordin si alte instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert asa cum sunt reglementate prin Norma ASF nr.14/2013.

3.2.4. Limite ale politicii investitionale

Conform O.U.G. nr.32/2012 precum si a prevederilor Regulamentului nr. 9/2014, fondul BRD USD Fond poate efectua investitii in limitele si conditiile de mai jos:

1) nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate.

2) Expunerea la riscul de contraparte al fondului intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate nu poate depasi:

a) 10% din activele sale, atunci cand contrapartea este o institutie de credit de tipul celor mentionate la art. 82 lit. e) din O.U.G. nr.32/2012 privind piata de capital, sau

b) 5% din activele sale, in alte cazuri.

3) Limita de 5%, prevazuta la alin.1) poate fi depasita pana la maximum 10 % sub conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de Fond in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale, sa nu depaseasca, in nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

4) In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin.1) si 2), Fondul nu poate combina intr-o proportie mai mare de 20 % din activele sale:

a) investitiile in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeaasi entitate,

b) depozitele constituite la aceeaasi entitate, sau

c) expunerile care decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate cu aceeasi entitate.

5) Limita de 5% prevazuta la alin.1) poate fi depasita, pana la maximum 35%, daca valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de o tara terta, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

6) Limita de 5% prevazuta la alin.1) poate fi depasita pana la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. In particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, in active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, pot acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, in caz de insolabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobanzilor acumulate.

7) Daca Fondul detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiunile mentionate la alin.6) si emise de catre un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.

8) Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la alin.5) si 6) nu vor fi luate in considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionata la alin.3).

9) Limitele prevazute la alin. (1)-(7) nu pot fi combinate, iar detinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)-(7) nu pot depasi, in niciun caz, totalul de 35% din activele unui O.P.C.V.M.

Societatile incluse in cadrul unui grup in scopul consolidarii situatiilor financiare, potrivit legislatiei europene si regulilor contabile recunoscute pe plan international, surit considerate ca fiind o singura entitate in scopul calcularii limitelor prevazute in prezentul articol.

10) Fondul BRD USD Fond poate investi cel mult 10% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata, altele decat cele prevazute la sectiunea 3.2.3.

Sunt permise investitiile cumulative in valori mobiliare si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluasi grup pana la o limita de 20%.

Potrivit art.91 alin(2) din O.U.G. nr.32/2014, A.S.F. a aprobat prin Autorizatia nr.87/04.06.2015 pentru fond derogare de la art.85-88 pe o perioada de sase luni de la data autorizarii acestuia cu asigurarea supravegherii respectarii principiului dispersiei riscului.

Prin exceptie de la art.85 din O.U.G. 32/2012, A.S.F. poate autoriza Fondul sa detina, pe principiul diversificarii riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autoritati publice locale ale acestuia, de o tara terta sau de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre. In acest caz Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Prin autorizatia nr. 87/04.06.2015 ASF a autorizat, ca fondul deschis de investitii BRD USD Fond sa detina pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statul roman sau de autoritatile publice locale ale acestuia.

Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau AOPC mentionate la art. 82 lit. (d) din OUG 32/2012 privind piata de capital, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titlurile de participare ale aceluasi OPCVM respectiv 10% in titluri de participare ale aceluasi AOPC.

Fondul va putea sa investeasca mai mult de 35% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statul roman.

Detinerile de titluri de participare emise de AOPC nu pot depasi, in total, 30% din activele Fondului.

In situatia in care Fondul detine titluri de participare ale altor OPCVM si/sau AOPC, ASF poate aproba ca activele respective sa nu fie obligatoriu combinate pana la limitele prevazute la pct 1 si 8 de mai sus.

Societatea de administrare care actioneaza in legatura cu OPCVM-urile pe care le administreaza, dupa caz poate detine o participatie de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participatie care permite exercitarea unei influente semnificative asupra luarii deciziilor in AGA sau in consiliul de administratie. In cazul societatii de administrare, aceasta limita se calculeaza cumulat pe toate OPCVM-urile pe care le administreaza.

Fondul nu poate detine mai mult de:

a) 10% din obligatiunile unui singur emitent;

b) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM si/sau AOPC mentionate la art.82 lit d) din O.U.G. nr32/2012

c) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un singur emitent.

Limitele prevazute la punctele a), b) si c) pot fi depasite in momentul achizitiei numai daca, valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare, ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.

Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

In calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de SAI in cazul investitiilor pentru Fond in instrumente financiare derivate

Prin exceptie, limita de 20% poate fi depasita pana la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) Sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore in unitati de fond sau din dezinvestitii majore de instrumente financiare din portofoliu ;

b) Sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar,

c) Depasirea limitei de 20% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile

Prin exceptie de la conditiile prevazute la lit. b) si c) sumele respective pot fi plasate in depozite overnight la depozitar fara ca acest plasament sa fie considerat o depasire a limitei de expunere pe o banca.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in O.U.G. nr. 32/2012 in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile. Fondul se va asigura de faptul ca expunerea sa globala legata de instrumentele financiare derivate nu depaseste valoarea totala a activului sau net.

3.2.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite in administrarea portofoliului

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare, in conditiile si limitele stabilite prin OUG nr.32/2012, Regulamentul ASF nr.9/2014 si Ghidul Esma/2012/832 cu conditia ca tehnicile si instrumentele respective sa fie folosite pentru o administrare eficiente si prudentiala a portofoliului sau.

Instrumentele pietei monetare folosite pot fi de tipul:

a) contracte repo – vanzarea unor instrumente financiare din portofoliu (titluri de stat si alte instrumente cu venit fix), cu obligatia ca Fondul sa rascumpere aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret stabilit in acordul incheiat in acest sens cu contrapartea;

b) contracte reverse-repo – cumpararea unor instrumente financiare in portofoliu (titluri de stat si alte instrumente cu venit fix), cu obligatia contrapartii de a rascumpara aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret stabilit in acordul incheiat in acest sens.

Atunci cand aceste operatiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, conditiile si limitele vor fi conforme prevederilor O.U.G. nr.32/2012.

In nicio situatie aceste operatiuni nu vor determina un O.P.C.V.M. sa incalce obiectivele sale de investitii prevazute in regulile fondului, actul constitutiv al societatii de investitii sau prospect.

In cazul in care Fondul investeste in instrumente financiare derivate care au la baza un indice, A.S.F. poate aproba ca aceste investitii sa nu fie obligatoriu combinate in sensul limitelor stabilite la art. 85 din OUG nr.32/2012.

Costurile/comisioanele operationale directe si indirecte aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt incluse in comisionul de administrare prevazut de societate si nu include venituri ascunse.

S.A.I. poate sa reduca expunerea O.P.C.V.M. fata de o contraparte intr-o tranzactie cu un instrument financiar derivat negociat in afara pietelor reglementate prin primirea unei garantii. Garantia primita trebuie sa fie suficient de lichida pentru a putea fi vanduta rapid la un pret apropiat de evaluarea acesteia inaintea vanzarii.

S.A.I. este supus prevederilor Regulamentului UE 2015/2365 privind raportarea si transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare. Acesta stabileste cateva cerinte de informare referitoare la folosirea operatiunilor de finantare prin instrumente financiare (SFT), prezentate in continuare.

Fondul poate utiliza SFT-uri, definite conform reglementarii mentionate ca tranzactii repo sau reverse repo, tranzactii sell-buy back sau buy-sell back, pentru o administrare eficienta a portofoliului. Utilizarea SFT-urilor de catre Fond este in linie cu politica si obiectivele sale de investitii, putand prin urmare sa fie folosite pentru reducerea riscului si a costurilor si/sau generarea de capital sau venituri suplimentare cu un nivel de risc corespunzator celui al Fondului.

In conditiile limitarilor mentionate anterior pot sa fie utilizate in cadrul SFT-urilor oricare dintre activele Fondului. Pot face obiectul SFT-urilor pana la 40% din activele Fondului, fiind preconizat ca fiecare SFT sa nu depaseasca 10% din activele Fondului.

Contrapartile acceptabile vor face obiectul unei supravegheri continue exercitate de către o autoritate publică, vor fi sanatoase din punct de vedere financiar și vor avea structura și resursele organizatorice necesare pentru tipul de tranzacție relevant. Contrapartile vor fi selectate dintre institutiile de credit cu sediul intr-un stat membru al Uniunii Europene si/sau OECD, avand statutul juridic conform reglementarilor legale care li se aplica. Se va urmări ca ratingul acestora sa fie cel mult cu un notch sub ratingul suveran al Romaniei dar nu se va impune un nivel minim de rating in conditiile existentei colateralului.

Urmatoarele tipuri de garantii / colateral vor fi acceptate in relatie cu SFT-urile:

- cash
- valori mobiliare sau instrumentele pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru

- obligatiuni corporative

Garantiile primite trebuie sa respecte in orice moment urmatoarele criterii:

- Emitentul: garanția trebuie sa aibe o calitate ridicata; emitenti companii vor avea rating investment grade iar entitatile guvernamentale vor avea rating de credit cu maximum 2 notchuri sub ratingul minim al Romaniei
- Scadenta: instrumentele financiare primite in garantie vor avea o maturitate care sa depasesca scadenta SFT
- Lichiditatea: garantiile (altele decat cash-ul) trebuie sa fie foarte lichide si tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare cu prețuri transparente, astfel incat sa poata fi vandut rapid la un preț apropiat de cel din evaluarea anterioara vanzarii.
- Diversificarea: garanțiile nemonetare vor fi considerate suficient de diversificate daca Fondul primește de la o contrapartida un coș de garanții cu o expunere maxima la oricare emitent de 20% din valoarea activului net al Fondului; atunci cand Fondul este expus unei varietati de contrapartide diferite, diferitele coșuri de colateral sunt agregate pentru a se asigura ca expunerea la un singur emitent nu depășește 20% din valoarea activului net.
- Corelația: garanția trebuie sa fie emisa de o entitate independenta de contrapartida
- Evaluarea: garanția trebuie să poată fi evaluata si monitorizata conform cerintelor legale. Aceasta va fi evaluata zilnic conform principiilor utilizate in evaluarea activelor detinute de Fond. Pot fi utilizate marje de variatie zilnice in functie de prevederile contractuale agreate cu contrapartidele.

Utilizarea SFT presupune o serie de riscuri, printre care:

1. Contracte repo si reverse repo:

In cazul in care vanzatorul unui contract repo nu isi indeplinește angajamentul de a rascumpara garanția in conformitate cu termenii acordului, Fondul poate suferi o pierdere daca incasarile din vanzarea titlurilor sunt mai mici decat pretul de rascumparare. In cazul in care vanzatorul devine insolubil, instanța de judecata poate hotari ca valorile mobiliare nu aparțin Fondului și dispune vanzarea valorilor mobiliare pentru a achita datoriile vanzatorului. Fondul se poate confrunta atat cu intarzieri in lichidarea titlurilor support, cat și pierderi pe parcursul perioadei in care incearca sa-și exercite drepturile.

Contractele repo implica riscul ca valoarea de piața a valorilor mobiliare vandute de catre Fond sa scada sub prețurile la care Fondul este obligat sa le rascumpere. In cazul in care cumparatorul valorilor mobiliare intra in faliment sau se afla in stare de insolabilitate, utilizarea fondurilor aferente contractului poate fi restricționata in așteptarea hotararii celeilalte parți de a implementa obligatia de rascumparare.

2. Riscuri legate de administrarea garanțiilor: riscul operațional, de lichiditate, de contraparte, de custodie și riscul juridic.

Garantiile non-cash nu pot fi reutilizate (vandute, puse in garantie sau re-investite).

Garanțiile non-cash primite sunt păstrate în custodie de catre Depozitarul Fondului.

Conform Regulamentului UE 2015/2365 reutilizarea instrumentelor financiare primite drept garantie se face cu indeplinirea cel puțin a urmatoarelor doua conditii:

- contrapartea care furnizeaza instrumente financiare a fost informata corespunzator cu privire la riscurile si consecintele care decurg din acordarea consimtamantului privind dreptul de a utiliza garantiile sau din incheierea unui contract de garantie cu transfer de proprietate;
- contrapartea care furnizeaza instrumente financiare si-a dat in prealabil consimtamantul expres cu privire la dreptul de utilizare.

Veniturile generate de tehnicile eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Costurile directe si indirecte aferente acestora vor fi suportate de catre Fond conform prevederilor contractuale agreate cu contrapartile si practicile uzuale de pe piata. Costurile vor fi intodeauna platite la nivele comerciale normale si nu vor fi costuri sau venituri ascunse platite contrapartilor si tertilor. Tranzactiile vor fi efectuate conform Politicii de administrare a ordinelor de tranzactionare disponibile pe site-ul web al Administratorului. Operatiunile vor fi derulate in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii oricarui conflict de interese, inclusiv conflicte de interese intragrup, pe criterii legate de costuri, performanta si risc, avandu-se in vedere respectarea limitelor legale, obtinere de randamente cat mai atractive, asigurarea lichiditatilor si securitatea plasamentelor efectuate. In alegerea contrapartidei se vor avea in vedere, in principal: nivelul cotatiilor oferite, disponibilitatea pentru un anumit instrument, eventualele constrangeri operationale. Lista intermediarilor carora le pot fi transmise ordine pentru fiecare clasa de instrumente se aproba de catre Conducerea Executiva in baza proceselor de evaluare fundamentate.

3.2.6. Durata minima recomandata a investitiilor

Avand in vedere natura plasamentelor care urmeaza a fi realizate de Fond se recomanda investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 1 an. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment fara a se percepe comisioane de rascumparare.

3.2.7. Factorii de Risc

Risc de credit: riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale sau a esecului acestuia in indeplinirea celor stabilite. Riscul de credit include si:

- risc de tara - riscul expunerii la pierderi determinate de evenimente petrecute intr-o tara straina. Conceptul este mai larg decat riscul suveran deoarece sunt acoperite toate formele de creditare sau activitati investitionale, atat catre/cu persoane fizice, societati comerciale, institutii de credit sau administratii centrale;
- risc de transfer - riscul ca un debitor sa nu poata converti moneda locala intr-o moneda straina, astfel fiind in imposibilitatea de a efectua plati in contul datoriei in moneda straina respectiva. Acest risc rezulta in mod normal din restrictii de schimb valutar impuse de guvernul din tara debitorului;
- risc de concentrare - concentrare include expunerile individuale legate (mari) si expuneri semnificative la grupuri de contrapartide a caror probabilitate de faliment este determinata de factori comuni, de exemplu sector, economie, locatie geografica, tip de instrument.

Riscul de piata: riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant si din afara bilantului datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi, de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar).

Astfel, cresterea randamentelor pe pietele de obligatiuni poate conduce la o scadere a pretului obligatiunilor si, in consecinta, la scaderea valorii unitatilor de fond.

Scaderea pretului actiunilor pe pietele pe care acestea se tranzactioneaza poate conduce in acelasi mod la diminuarea valorii unitare a activului net.

De asemenea, in situatia aprecierii cursului valutei in care este denominat fondul fata de valutele in care sunt exprimate instrumentele din portofoliu, valoarea unitatilor de fond va fi influentata negativ.

Riscul de lichiditate: riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului, determinat de incapacitatea institutiei de credit de a-si indeplini obligatiile la scadenta acestora. Conditiiile de lichiditate redusa sau nula la un moment dat pe una sau mai multe din aceste pietee pot avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond, in special in cazul variatiilor importante ale activului sau.

Riscul operational: riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficienta determinata de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbari in conjunctura economica, modificari in sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operational include si evenimentele cu frecventa redusa si cu posibil impact negativ ridicat;

Riscul reputational: riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii unei societati de administrare a investitiilor sau fond de investitii de catre clienti, contrapartide, actionari, investitori sau autoritati de supraveghere;

Riscul de conformitate: riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor si a capitalului, care poate conduce la amenzi, daune si/sau rezilierea de contracte sau care poate afecta reputatia unei institutii de credit, ca urmare a incalcarilor sau neconformarii cu cadrul legal si de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice;

Riscul de contraparte: riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzactie sa nu isi indeplineasca obligatiile inainte de decontarea finala a fluxului de numerar aferent tranzactiei.

Riscul de custodie: riscul de pierdere a activelor detinute de catre Fond ca urmare a insolventei, neglijentei sau actiunii frauduloase din partea custodelui sau sub-custodelui.

Riscul juridic (legal): riscul de pierdere datorat contractelor financiare care nu sunt executorii din punct de vedere legal. In situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejurari (leziune, dol, procedura de redresare /rezolutie, tranzactie incheiate in dauna creditorilor) poate adopta o hotarare in urma careia prejudiciul sa nu fie acoperit.

3.3. Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

Consiliul de Administratie aproba strategia generala de investitii. Analiza oportunitatilor de investitii si implementarea strategiilor este realizata de catre compartimentul de administrare a investitiilor.

3.4. Unitatile de fond

Fondul emite unitati de fond, denumite in USD, a caror valoare nominala (initiala) este de 100 (una suta) USD.

Unitatile de fond se vor achizitiona la pretul de emisiune al zilei. Cantitatea minima recomandata la investitia initiala este de o unitate de fond.

Investitorii pot subscrie si rascumpara apoi unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond. Detinerea minima este de o unitate de fond.

Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale la cel mai apropiat intreg.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de 1 (una) unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata automat si fractiunea reziduala.

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor.

3.4.1. Drepturile si obligatiile investitorilor

Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile si obligatiile conferite de posesia unitatilor de fond la data la care contravaloarea acestora este inregistrata in contul Fondului.

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare la zi a unitatilor de fond
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiile efectuate intr-o perioada anterioara
- sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond
- sa obtina la cerere rapoartele (anual, semestrial) societatii de administrare privind activitatea Fondului
- investitorii sunt parte a contractului de societate a Fondului.
- sa garanteze cu titlurile de participare detinute, pentru credite acordate de BRD-Groupe Societe Generale, prin incheierea unui Contract de ipoteca asupra unitatilor de fond. BRD Asset Management va bloca unitatile de fond in baza contractului semnat intre titularul unitatilor de fond si BRD-GSG, precum si in baza unei solicitari exprese a titularului. Deblocarea unitatilor se va face la primirea de catre BRD Asset Management a documentelor care atesta incheierea contractului de ipoteca.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele :

- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare dupa caz in conformitate cu Regulile Fondului;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.
- sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune

Fondul BRD USD Fond este un fond cu oferta continua de unitati de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de Fond, la cererea investitorului. Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond de catre Fond este asigurat de Contractul de societate, actul constitutiv al Fondului.

O unitate de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. O data cu prima operatiune de cumparare de unitati de fond, distribuitorul deschide investitorului un cont la Fond, eliberandu-i un extras de cont in care se inregistreaza operatiunile efectuate de respectivul investitor si soldul la momentul respectiv.

Unitatile de fond au urmatoarele caracteristici:

- sunt dematerializate, emise sub forma de in scris in contul investitorului;
- sunt emise in forma nominativa;
- nu sunt inscrise la cota unei burse de valori sau a unei alte piete reglementate;
- confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului, sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta continua cat si din plasamentele realizate de Fond; in plus, investitorii existenti pot sa-si exercite dreptul de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla deja in circulatie.

Investitorului i se va elibera un extras de cont la fiecare operatiune de cumparare sau rascumparare, extras de cont care va contine soldul initial, operatiunea efectuata si soldul final. La cerere se pot elibera extrase de cont detaliate privind totalitatea operatiunilor efectuate intr-o anumita perioada de timp.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

Publicarea rapoartelor periodice (raport pentru primul semestru si raportul anual), ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se face in termen de doua luni pentru raportul semestrial, respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual, termene care incep sa curga de la sfarsitul perioade la care acestea se refera, in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si/sau Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia acestor rapoarte, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

Publicarea rapoartelor se va face si pe pagina de internet a Societatii de Administrare – www.brdam.ro, respectiv in Buletinul ASF.

Avand in vedere prevederile Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) – legea conformitatii fiscale a conturilor straine emisa de autoritatile americane, persoanele aflate sub jurisdicia FATCA nu pot investi direct sau indirect in fondurile aflate in administrare BRD Asset Management SAI SA

3.5 Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Emiterea și rascumpararea unitatilor de fond are loc în zilele lucratoare.

Nu se înregistrează operațiuni de subscriere/ rascumparare de unitati de fond în zilele declarate ca zile nelucratoare, în zilele de sãrãbãtoare legalã precum și în data de 31 decembrie a fiecãrui an.

3.5.1. Emiterea unitatilor de fond

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupã ce au luat la cunostintã de continutul *Prospectului de emisiune* și au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odatã cu prima operațiune de cumparare efectuatã. Cererea de efectuare a respectivei operațiuni cuprinde mentiunea **„Prin prezenta certificã ca am primit, am citit și am inteles Prospectul de emisiune al Fondului BRD USD FOND cu al carui continut sunt de acord și doresc sã devin membru al acestuia”**.

Cererea de subscriere va fi depusã la ghiseele Distribuitorului de unitati ale Fondului, online în cadrul serviciului My BRD Net, sau la sediul societãtii de administrare.

Operațiunile cu unitati de fond se pot efectua și telefonic pentru clienții considerati clienți Private banking ai Distribuitorului. Pentru a efectua operațiuni telefonice, clientul trebuie sã semneze un contract cu Distribuitorul BRD Groupe Societate Generale. Contractul stabilește cadrul juridic pentru prestarea la distanță de cãtre BRD – GSG (în calitate de distribuitor al fondurilor) a serviciilor constând în preluarea de la investitorii Fondului a cererilor de subscriere/rascumparare și transmiterea acestora cãtre Societatea de Administrare. În cazul în care acest serviciu nu este disponibil, clienții pot efectua operațiuni la sediile Distribuitorului sau prin serviciul MyBRD Net.

Subscrierea inițialã se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice române – buletinul sau cartea de identitate având înscris codul numeric personal; pentru persoane fizice strãine – pasaportul; pentru persoane juridice – certificatul de înregistrare.

Participarea la Fond și numarul unitatilor de fond deținute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operație de cumparare/rascumparare, sau la cererea investitorului.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond este pretul de emisiune platit de investitor și este format din valoarea unitarã a activului net calculat de Societatea de Administrare și certificãt de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adãuga comisionul de cumparare, dacã este prevãzut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face în ziua lucratoare urmãtoare celei în care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

Sumele aflate în contul colector al Fondului pot fi remunerate cu dobândã de cont curent iar în aceastã situație dobândã reprezintã un venit al Fondului.

În situația în care suma încasatã în contul colector este mai micã decãt cea prevãzută în cererea de cumparare, se va aloca investitorului numarul de unitati de fond corespunzãtor sumei efectivã intratã în contul colector al Fondului.

În situația în care investitorul depune în contul colector o sumã mai micã decãt suma minimã obligatorie de subscris, în ziua lucratoare urmãtoare celei în care s-a facut creditarea contului colector al Fondului suma se va restitui integral în contul investitorului. În cazul în care se solicitã completarea sumei inițiale, valoare activului net unitar luat în calcul este cea aferentã zilei în care se realizeazã completarea sumei inițiale depuse.

În cazul în care suma nu poate fi returnatã din cauze neimputabile SAI timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Comisionul la cumpararea unitatilor de fond este de 0.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plãti la ghiseele de distribuire ale Fondului sau prin serviciul My BRD Net, prin transfer bancar în contul indicat de Administratorul Fondului. O persoanã care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului BRD USD Fond în ziua emiterii unitatilor de fond. Subscrierea unitatilor de fond se poate face și prin debit direct: investitorul poate opta în cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directã, prin care poate autoriza societatea de administrare a investițiilor sã emitã unitati de fond pe contul sau, în baza unui acord de debitare a contului încheiat cu societatea de distribuție confirmat de extrasul de cont al Fondului, fãrã semnarea unei cereri de subscriere. Acordul trebuie sã continã datele de indentificare complete și corecte ale investitorului.

Evidența operațiunilor pentru membrii Fondului se ține în conturi, iar acestea reflectã numarul și valoarea unitarã a investițiilor (atãt valoarea de cumparare, cãt și valoarea curentã).

Investitorii pot desemna un împuternicit pentru efectuarea operațiilor de subscriere/rascumparare, cu excepția primei subscrieri.

În cazul investitorilor persoane juridice, operațiunile de subscriere/rascumparare de unitati de fond se vor realiza de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoanele împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la Fond.

3.5.2. Rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati si/sau valoarea care se rascumpara, sau prin ordinul telefonic de rascumparare. Cantitatea minima la rascumparare este de o unitate de fond. Cererea de rascumparare depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

In caz de deces al titularului, transferul unitatilor de fond se poate solicita doar de catre mostenitori si numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Unitatile de fond, daca nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu exceptia cazurilor in care rascumpararea este suspendata de ASF sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare conform prospectului de emisiune. Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare. Pentru a veni in intimpinarea nevoilor investitorilor, Societatea de administrare depune toate eforturile necesare pentru a efectua plata rascumpararilor intr-un interval de timp mai scurt decat termenul legal.

In functie de conjunctura pietei financiare sau de circumstante deosebite, in scopul protejarii intereselor investitorilor, Administratorul va putea fixa, majora sau diminua comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare platibil de investitorii Fondului si le va face publice de indata ce aceste comisioane au fost aprobate de ASF.

Eventualele comisioane de rascumparare colectate, intra in activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unitati de fond.

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Rascumpararea unitatilor de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizeaza in ordinea achizitionarii acestora (FIFO). Indiferent de modalitatea de rascumparare aleasa, la ghiseu, prin serviciul MyBRD Net sau telefonic contravaloarea rascumpararilor se vireaza prin transfer bancar in contul detinut de investitor/imputernicit.

La data autorizarii prezentului prospect de emisiune comisionul de rascumparare este 0. Sumele incasate din comisioanele de subscriere si/sau rascumparare a unitatilor de fond, in cazul in care acestea exista, vor fi incasate de societatea de administrare a investitiilor.

Rascumpararea finala a unitatilor de fond

Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 1.000.000 USD pentru o perioada mai mare de o luna. Societatea de administrare a investitiilor va informa investitorii si ASF cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

3.5.3. Protectia detinatorilor de unitati de fond

In situatii exceptionale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, militare etc care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului) si numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune si a reglementarilor ASF.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

In situatiile mentionate mai sus, Fondul trebuie sa comunice, fara intarziere, decizia sa ASF si autoritatilor competente din statele membre in care isi distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune si rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de ASF:

- a) in cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investitii, pana la finalizarea procesului de fuziune;

b) ca urmare a informarii societatii de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalitatii operatiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putand fi dispusa pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

3.5.4. Distribuitorul unitatilor de fond

La data autorizarii prezentului prospect societatea de Administrare a incheiat un contract de distribuire a unitatilor de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul in Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, telefon 301.61.00; fax: 301.68.43. Distribuirea unitatilor de Fond se realizeaza la sucursalele BRD-Groupe Societe Generale, la sediul societatii de administrare si prin serviciul MyBRD Net al BRD Groupe Societe Generale.

In vederea accesarii serviciului MyBRD Net investitorii trebuie sa semneze documentul "Conditii particulare privind subscrierea/rascumpararea de unitati de Fond prin MyBRD Net" cu BRD Groupe Societe Generale si BRD Asset Management SAI SA in scopul transmiterii ordinelor de subscriere/rascumparare.

In vederea efectuarii operatiunilor de subscriere/rascumparare telefonic clientii trebuie sa semneze un contract cu BRD Groupe Societe Generale.

In cazul in care din motive tehnice serviciul MyBRD Net sau operatiunile telefonice devin temporar indisponibile, investitorii au la dispozitie sediile distribuitorului pentru efectuarea de operatiuni.

De asemenea societatea de administrare poate realiza distributia titlurilor de participare si prin brokeri de pensii private, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.9/2014.

3.6. Determinarea valorii activelor nete ale Fondului

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

(1) Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate astfel

a) Instrumentele financiare cu venit fix (obligatiunile) sunt evaluate prin metoda bazata pe utilizarea unor cotate de piata de tipul MID (calculat ca media aritmetica dintre cel mai bun pret de vanzare si cel mai bun pret de cumparare), in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante publicate de institutii oficiale sau firme private recunoscute la nivel international (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters). In situatie in care nu exista reper de pret compozit relevant, evaluarea se va face pe baza metodei bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/ primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. Incepand cu momentul aparitiei unui pret compozit relevant si cu conditia existentei acestuia pentru o perioada de 30 de zile tranzactionare (perioada de observatie in care se analizeaza relevanta acestui pret), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei bazata pe utilizarea cotelor de piata MID incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare.

b) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii;

c) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. similar prevederilor de la lit. c).

(2) Instrumentele financiare mentionate mentionate la art. 113 din Regulamentul ASF nr.9/2014 admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

a) In cazul in care instrumentele financiare mentionate la pct. (2) sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

b) In cazul instrumentelor financiare admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic

(3) A. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert vor fi evaluate astfel:

a) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evaluate pe metoda mentionata la pct.(1) a) ;

b) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii;

c) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste;

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.

B. Instrumentele financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor de la pct. (3) lit.A.

C. Instrumentele financiare mentionate la pct. (3) lit.A si pct. (3) lit.B emise de aceeasi entitate dar achizitionate in transe diferite vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor de la pct. (3) lit.A.

D. Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale O.P.C. la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea 0.

E. Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

F. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont current. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentionata pe toata durata depozitului.

G. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

H. In cazul in care pentru depozitele prevazute la lit. E s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata

(4). Operatiunile de piata monetara, respectiv cumparari/ vanzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (repo/reverse repo), cu exceptia operatiunilor ce constau in incheierea a doua tranzactii simultane, se evidentiaza in portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

a) cumpararile reversibile in cadrul carora O.P.C.V.M. cumpara active eligibile pentru tranzactionare, cu angajamentul contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie;

b) vanzarile reversibile in cadrul carora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajandu-se sa rascumpere respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsa intre data primirii sumei aferente operatiunii de piata monetara si data angajamentului ferm de rascumparare, titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 113-115 din regulamentul ASF nr.9/2014;

2. in aceeași perioada, se va inscrie cu semnul minus valoarea de decontare impreuna cu recunoasterea zilnica a datoriei atasate, in cadrul unei pozitii de activ "instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala".

(5) Erorile identificate în calculul zilnic al VUAN, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor, avându-se în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru recalculul VUAN îl constituie variația VUAN cu mai mult de 0,10% între valoarea determinată inițial și valoarea corectă. Cumulativ, în cazul plăților de efectuat, plata diferențelor convenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1.00 RON. Sumele mai mici de 1.00 RON reprezintă venituri ale fondului.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Valoarea neta a = Valoarea totala a - Valoarea obligatiilor

activelor fondului activelor fondului

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumita data se realizeaza dupa urmatoarea formula:

Valoarea unitara Valoarea neta a activelor fondului la acea data
a activului net la acea data = -----

Numar total de unitati de fond in circulatie la acea data

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumpararea vor fi exprimate in USD, cu respectarea reglementarilor privind regimul valutar emis de BNR.

In situatia in care elementele de activ sunt denumite in valute pentru care B.N.R. nu stabileste curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de USD, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ, si cursul usd/ron comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul.

Avand in vedere ca activul fondului este denumit in USD, pentru transformarea activelor exprimate in alte valute liber convertibile in moneda de denominare a Fondului, se utilizeaza cursul de referinta comunicat in ziua pentru care se efectueaza calculul de catre Federal Reserve Bank(FED).

3.6.3. Frecventa calcularii valorii activului net

Valoarea totala a activelor Fondului se va calcula zilnic, insumandu-se:

- a) totalitatea valorilor mobiliare din portofoliu;
- b) depozitele bancare;
- c) disponibilul din conturile curente si cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- d) numerarul din casierie;
- e) valoarea altor active calificate de ASF ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investitii (certIFICATE de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.).

3.6.4. Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, pentru fiecare zi lucratoare, va fi publicata de catre Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro) in ziua calcularii si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii. De asemenea, valoarea unitara a activului net va fi afisata si la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond.

3.6.5. Valoarea unei unitati de fond

Valoarea nominala (initiala) a unei unitati de fond este de 100 (una suta) USD.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale prin trunchiere.

3.7. Cheltuielile si comisioanele Fondului

Fondul nu percepe comisioane de subscriere si de rascumparare a unitatilor sale de fond.

Cheltuielile Fondului sunt cele legal permise, conform prevederilor OUG nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre fondul deschis de investitii a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulament;
- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
 - cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond ;
 - contravaloarea sumenlor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de regulament ;
 - contravaloarea unitatilor de fond anulate(la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Comisionul de administrare la data autorizarii prezentului prospect este de 0.84% p.a. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Comisionul de depozitare este de maxim 0.2% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioane, la care se adauga comisioanele de custodie prevazute in contract. Comisionul pentru activitati de tip corporate actions este suportat de societatea de administrare.

Comisionul de depozitare efectiv este cel prevazut in contract si poate fi pus la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

Comisioanele de custodie aplicabile sunt prezentate la pct.2.5 din Regulile Fondului care fac parte integranta din prezentul prospect.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatilor intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond.

Potrivit legislatiei in vigoare, eventualele speze si comisioane aplicabile, atat in operatiunea de achizitionare, cat si in operatiunea de rascumparare de unitati de fond, sunt in intregime suportate de catre investitor.

Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile sale (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc) stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte.

Comisionul este suportat de Fond si este platit lunar, la inceputul lunii pentru luna anterioara.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatilor intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond.

Potrivit legislatiei in vigoare, eventualele speze si comisioane aplicabile, atat in operatiunea de achizitionare, cat si in operatiunea de rascumparare de unitati de fond, sunt in intregime suportate de catre investitor.

Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile sale (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc) stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

3.8. Fuziunea si lichidarea Fondului

Fuziunea si lichidarea Fondului se pot produce in conformitate cu dispozitiile legale.

Fuziunea se poate realiza:

a) prin absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond - se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate;

b) prin crearea unui fond deschis de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri – are loc constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc dizolvarea acestora.

In ambele cazuri Administratorul decide fuziunea a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii, fuziune care urmareste exclusiv protejarea interesului investitorilor

In vederea protectiei investitorilor, Administratorul are obligatia publicarii unui anunt in cotidianul mentionat privind fuziunea si are obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune. Ca urmare a procesului de fuziune niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor. Lichidarea Fondului se face daca A.S.F. dispune acest lucru astfel:

- a) la cererea S.A.I. pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea fondului;
- b) in situatia in care nu se mai poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatie S.A.I.

Procedura de fuziune a fondurilor este reglementata la art.207-212 din Regulamentul ASF nr.9/2014 iar BRD Asset Management SAI SA are obligatia respectarii prevederilor articolelor mentionate in cazul unei fuziuni.

In situatia in care A.S.F. decide lichidarea, aceasta se va realiza conform procedurii stabilite de legislatia in vigoare in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014. .

3.9. Forta majora si cazul fortuit

Societatea de Administrare este exonerata de orice raspundere privind obligatiile asumate in caz de forta majora sau caz fortuit. Forta majora este orice eveniment extern, imprevizibil, absolut invincibil si inevitabil care impiedica Societatea de Administrare sa execute total sau partial obligatiile asumate. Cazul fortuit este un eveniment care nu poate fi prevazut si nici impiedicat de catre cel care ar fi chemat sa raspunda daca evenimentul nu s-ar fi produs.

3.10. Clauze de continuare a contractului cu mostenitori ai investitorilor

Mostenitorii sau succesorii investitorilor vor putea dobândi, sub condiția aderării la prevederile prezentului prospect și contractului de societate al fondului, toate drepturile autorilor lor.

Contractul va continua cu detinatorii de unitati de fond existenti și cu mostenitorii sau succesorii care vor fi obligati sa faca dovada calitatii lor succesurale.

Dovada calitatii succesurale se face prin prezentarea urmatoarelor documente:

- certificatul de deces al investitorului titular;
- certificatul de mostenitor in care este specificat numarul de unitati de fond sau cota parte la care mostenitorii au dreptul;
- documentele de identificarea ale mostenitorilor.

3.11. Litigii

Litigiile, de orice natura, se vor solutiona pe cale amiabila.

Daca acest lucru nu va fi posibil, litigiile vor fi supuse spre solutionare instantelor judecatoresti competente.

3.12. Regimul fiscal

Pentru castigul obtinut de investitori ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se aplica reglementarile in vigoare respectiv Codul fiscal cu modificarile și completările ulterioare.

In cazul existentei unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispozitiile legale adoptate ulterior aprobarii prezentului prospect de emisiune, acestea se vor plati conform legii.

Detalii despre regimul fiscal aplicabil unitatilor de fond pot fi gasite pe site-ul societatii de administrare la adresa www.brdam.ro.

3.13. Auditorul Fondului

In vederea auditarii situatiilor financiare și a celor privind operatiunile Fondului, Administratorul a incheiat un contract de audit cu firma S.C. Ernst & Young Assurance Services S.R.L. Cheltuielile privind realizarea operatiunilor de audit vor fi suportate de catre Fond.

3.14. Grupul financiar din care face parte Administratorul

Administratorul face parte din grupul financiar BRD Groupe Societe Generale – societate bancara, care mai include urmatoarele societati:

ALD Automotive
BRD Asigurari de Viata
BRD Finance IFN SA
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA
BRD Sogelease IFN SA

4. Alte mentiuni

SC BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA a implementat un set de masuri și proceduri prin care asigura conformitatea cu Legea nr. 535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și Legea nr. 656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea și sanctionarea spalarii banilor. Desi subscrierea și rascumpararea titlurilor de fond se efectueaza numai prin intermediul unui cont bancar supus unor proceduri foarte stricte pentru respectarea legislatiei mai sus mentionate, in cadrul SAI exista un departament care analizeaza zilnic listele cu clientii fondului și semnaleaza organelor in drept tranzactiile suspecte conform legii sau aparitia celor aflati pe listele oficiale cuprinzand persoane fizice și juridice suspecte de savarsirea sau finantarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie in mod direct venituri catre investitori, acestea sunt capitalizate zilnic și incluse in valoarea unitara a activului net.

La data autorizarii prezentului prospect și a documentelor Fondului, nu au fost incheiate contracte de consultanta In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulatie a acestor date, Societatea de administrare prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor și ale imputernicitorilor acestora in scopul prestarii de servicii in conformitate cu prevederile O.U.G. nr.32/2012 privind piata de capital, in baza autorizatiei eliberate de catre A.S.F. Colectarea și prelucrarea datelor se realizeaza de

societatea de administrare, respectiv BRD – Groupe Societe Generale, distribuitorul fondului in numele si pentru Administrator.

BRD Asset Management S.A.I. SA este inregistrata la Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrarii Datelor cu Caracter Personal cu numarul 23680.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declara in mod expres si neechivoc de acord cu prelucrarea, de catre Societatea de administrare, in calitate de operator si/sau de catre alte persoane lucrând in baza instructiunilor Societatii de administrare, pe teritoriul Romaniei si/sau in strainatate, a datelor personale ale investitorului si ale imputernicitilor sai, precum si cu transferul acestor date catre autoritatile sau institutiile abilitate, in scopul indeplinirii de catre BRD Asset Management S.A.I. S.A. a obligatiilor legale.

Investitorul si imputernicitii sai beneficiaza de dreptul de acces la datele personale, dreptul de interventie asupra acestor date, dreptul de opozitie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum si dreptul de a se adresa justitiei. Drepturile de informare si de acces pot fi exercitate (in mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisa datata si semnata, inaintata catre BRD Asset Management S.A.I. S.A. in care pot arata ca doresc ca informatiile sa le fie comunicate la o anumita adresa sau printr-un serviciu de corespondenta care sa asigure ca predarea li se va face numai personal. In cazul in care investitorul sau imputernicitul acestuia nu va mai fi de acord cu prelucrarea si transferul datelor sale personale in conditiile stipulate mai sus, trebuie sa isi exprime aceasta optiune in scris catre BRD Asset Management S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Mihai PURCAREA
Director General

Mihaela UNGUREANU
Sef Compartiment Control Intern

REGULI ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD USD FOND

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii BRD USD Fond, denumite in continuare "Reguli", intocmite astazi 11.05.2015, sunt stabilite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA cu respectarea dispozitiilor speciale prevazute de Ordonanta de Urgenta nr.32/2012 denumita in continuare si "O.U.G. 32/2012" si de Regulamentul Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, denumit in continuare si "Regulamentul", in vederea administrarii Fondului deschis de investitii BRD USD FOND, denumit in continuare si "Fondul" sau " BRD USD Fond", si fac parte integranta din Prospectul de emisiune al Fondului.

1. Informatii despre Societatea de Administrare a Fondului

1.1. Date de identificare

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA - denumita in continuare si "Societatea de Administrare", este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, telefon: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4 000 000 lei, fara sedii secundare, si functioneaza conform Deciziei de Autorizare A.S.F. nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400010 - este administratorul Fondului.

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

Obiectul administrarii il constituie administrarea activelor Fondului.

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in USD de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, asigurand o **lichiditate optima caracteristica unui fond deschis de investitii si expunere la un numar limitat de factori de risc** avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare **stabile pe termen lung**.

1.3. Comisionul de administrare

Pentru administrarea Fondului BRD USD FOND, SAI percepe un comision de administrare de maxim 1%p.a. La data ultimei actualizari comisionul este de 0.84% p.a. aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Modificarea(diminuarea) comisioanelor prevazute in prezentul prospect se va face fara autorizarea prealabila a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului si a Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuarii, printr-o nota de informare publicata in cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

In cazul in care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, acesta modificare va fi transmisa la ASF spre autorizare impreuna cu toate documentele fondului si nota de informare catre investitori, care va fi publicata de SAI in cotidienele mentionate in termen de doua zile de la data comunicarii deciziei de autorizare de catre ASF. Data intrarii in vigoare a respectivelor modificari se va face la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

1.4. Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond

Fondul nu percepe comisioane de subscriere a unitatilor sale de fond.

La momentul autorizarii prezentelor Reguli, Fondul nu percepe comisioane de rascumparare.

Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond sunt cele legal permise, in conformitate cu prevederile Ordonantei si Regulamentului.

Cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- * cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- * cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- * cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;

- * cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- * cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre fondul deschis de investitii a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulament;
- * cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.;
- * cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- * cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond ;
- * contravaloarea sumenlor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de regulament ;
 contravaloarea unitatilor de fond anulate(la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

Comisionul de depozitare este de maxim 0.2% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioane, la care se adauga comisioanele de custodie prevazute in Regulile Fondului. Comisionul pentru activitati de tip corporate actions este suportat de societatea de administrare.

Comisionul de depozitare efectiv este cel prevazut in contract si poate fi pus la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

Comisionul este suportat de Fond si este platit lunar, la inceputul lunii pentru luna anterioara.

Comisioanele de custodie aplicabile sunt prezentate la pct.2.5 din prezentele Reguli.

1.5. Operatiunile pe care Societatea de administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond

Administrarea Fondului se realizeaza sub controlul si supravegherea ASF in conformitate cu prevederile Ordonantei de urgenta nr.32/2012 si ale Regulamentului ASF nr.9/2014.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se refera cel putin la:

a) administrarea investitiilor;

b) desfasurarea de activitati privind:

- servicii juridice si de contabilitate aferente administrarii de portofolii;
- cererile de informare ale clientilor;
- evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;
- mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
- distributia veniturilor;
- emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
- tinerea evidentelor;
- marketing si distributie de unitati de fond, respectiv incheierea de contracte de distribuire a unitatilor de fond, pentru fondul administrat.

1.6 Responsabilitatea Societatii de Administrare

In realizarea operatiunilor autorizate, Societatea de Administrare actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului si va lua toate masurile pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si instrumentelor monetare din portofoliul administrat.

Societatea de Administrare va respecta, in orice moment, pe parcursul desfasurarii activitatilor, regulile prudentiale stabilite de ASF. Aceste reguli se vor referi, fara a se limita la:

a) proceduri administrative si contabile corespunzatoare, de control si siguranta pentru procesarea electronica a datelor, precum si mecanisme adecvate de control intern, inclusiv reguli referitoare la tranzactiile personale ale salariatilor si ale Societatii de Administrare;

b) proceduri adecvate care sa asigure separarea instrumentelor financiare apartinand investitorilor intre ele si de cele ale Societatii de Administrare, in scopul protejarii drepturilor de proprietate ale acestora, precum si impotriva folosirii acestor instrumente financiare de catre Societatea de Administrare in tranzactiile pe cont propriu;

c) proceduri adecvate care sa asigure posibilitatea ca operatiunile efectuate de Societatea de Administrare sa fie reconstituite, inclusiv in ceea ce priveste partile implicate, timpul si locul unde au fost efectuate;

d) pastrarea inregistrarilor tranzactiilor desfasurate, pentru a permite ASF sa supravegheze respectarea regulilor prudentiale, regulilor de conduita in afaceri, precum si a altor cerinte legislative si de reglementare;

e) existenta unei structuri organizatorice care sa minimizeze riscul unui conflict de interese intre Societatea de Administrare si investitori, intre investitori si OPCVM sau intre OPCVM-uri. In situatia infiintarii unei sucursale, structura organizatorica a acesteia nu trebuie sa contravina regulilor de conduita pentru evitarea conflictului de interese, stabilite de catre statul membru gazda.

Societatea de Administrare. va opera in conformitate cu regulile fondului si nu va efectua operatiuni de pe urma carora ar beneficia unele dintre conturile individuale, AOPC ori OPCVM, in detrimentul celorlalte.

Societatea de Administrare nu poate efectua tranzactii cu OPCVM si AOPC pe care le administreaza.

Societatea de Administrare si depozitarul trebuie sa actioneze independent unul fata de celalalt si exclusiv in interesul detinatorilor de titluri de participare.

Societatea de Administrare este obligata sa respecte, pe toata durata de functionare, regulile de conduita emise de ASF.

Societatea de Administrare are, cel putin, obligatia:

a) sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligenta profesionala, in scopul protejarii interesului investitorilor Fondurilor pe care le administreaza si a integritatii pietei;

b) sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;

c) sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca OPCVM pe care le administreaza, beneficiaza de un tratament corect si impartial;

d) sa desfasoare activitatea, in conformitate cu reglementarile ASF aplicabile, in scopul promovarii intereselor investitorilor si a integritatii pietei.

Drepturile de vot aferente instrumentelor financiare apartinand OPCVM vor fi exercitate de catre S.A.I., in interesul detinatorilor de titluri de participare.

2. Informatii despre depozitar, relatia dintre societatea de administrare si depozitar

2.1. Datele de identificare

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara, sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de ASF pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui OPCVM.

Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, sediul unde se desfasoara activitatea de depozitare fiind in Str. Biharia, nr. 67-77, Sector 1, Bucuresti, autorizata de ASF prin Autorizatia D 3759/01.09.1998 si Decizia nr.D 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007din data de 09.12.2003, Tel: 301.61.00, Fax: 301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

2.2. Obiectul Contractului de depozitare

Prin contractul de depozitare, Depozitarul se angajeaza sa pastreze in conditii de siguranta toate activele fondului, cu exceptia celor mentionate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor si sa desfasoare activitati de depozitare pentru Fondul deschis de investitii BRD USD Fond, cu respectarea prevederilor O.U.G. 32/2012 privind piata de capital si a reglementarilor emise de A.S.F. in aplicarea acesteia, iar Administratorul fondului se angajeaza sa isi indeplineasca sarcinile conform acelorasi reglementari, incredintand spre pastrare Depozitarului in conditii de siguranta toate activele Fondului Deschis de Investitii BRD USD Fond, cu exceptia celor mentionate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014.

In conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012, Regulamentului ASF nr.9/2014, Regulamentului delegat (UE) 2016/438 si contractului de depozitare, depozitarul are urmatoarele atributii:

a) Sa pastreze in conditii de siguranta toate activele fondului, cu exceptia activelor mentionate la art.83 alin.(3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, separat de activele sale si ale altor entitati, incredintate de catre Administratorul Fondului. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Administratorului la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;

b) Sa pastreze in custodie activele financiare tranzactionabile apartinand fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;

c) Sa deschida in numele Fondului un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, in conformitate cu instructiunile Administratorului Fondului;

d) Sa realizeze decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare in contul fondului, executate si confirmate de societatea de servicii de investitii financiare, in conformitate cu instructiunile primite de la Administratorul fondului si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;

e) Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului fondului ;

f) Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;

g) Sa se asigure ca veniturile fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile A.S.F. si cu documentele fondului;

h) Sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anularea unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administratorul fondului sau o alta entitate in numele fondului, in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele fondului;

i) Sa verifice zilnic si sa certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de A.S.F., si sa le transmita catre Administratorul fondului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de A.S.F.;

j) Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile A.S.F. si documentele fondului;

k) Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;

l) Sa indeplineasca instructiunile Administratorului fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor fondului;

m) Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea fondului.

n) Sa furnizeze anual situatia custozilor globali/locali si/sau depozitarilor internationali carora Depozitarul le-a incredintat spre pastrare activele Fondului tranzactionate pe piete externe;

o) Sa furnizeze, la solicitarea Administratorului, criteriile utilizate pentru selectarea custozilor globali/locali si/sau depozitarilor internationali, precum si masurile luate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de partea terta selectata ;

p) Sa disponibilizeze instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la S.A.I. sau din partea consiliului de administratie/directoratului societatii de investitii autoadministrate, numai in urmatoarele cazuri:

1) in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata;

2) ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare;

3) ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de O.P.C.V.M., in conformitate cu prevederile legale in vigoare;

4) In cazul imprumuturilor acordate de Fond, conform prevederilor legale in vigoare ;

q) Sa disponibilizeze/sa primeasca toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

r) Sa informeze Administratorul, din momentul in care a luat la cunostinta, cu privire la faptul ca separarea activelor Fondului nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia Depozitarul i-a delegat custodia.

Depozitarul in calitate de Custode va furniza Administratorului serviciile prezentate in continuare, in conformitate cu instructiunile transmise la timp de acesta.

Custodele isi asuma in numele sau custodia si decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare din Contul de instrumente financiare ale **Fondului** si indeplinirea tuturor obligatiilor legate de aceasta, in special cele referitoare la decontarea tranzactiilor pe baza instructiunilor primite de la **Administrator**, si la colectarea dividendelor si a cupoanelor.

Custodele va pastra in siguranta toate detinerile de instrumente financiare ale **Fondului**, intr-un cont individual deschis pe numele **Fondului** la Depozitarul Central si/sau la Custozii care actioneaza pe pietele reglementate externe.

2.3. Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioada de 3 an, incepand de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca nici una dintre parti nu notifica celeilalte in termen de 90 de zile incetarea contractului.

Contractul poate fi renegociat in functie de vointa partilor, prin acte aditionale.

2.4. Instructiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare

Societatea de Administrare va comunica in timp util Depozitarului instructiunile corespunzatoare, si toate datele necesare indeplinirii obligatiilor Depozitarului, precum si alte informatii care sunt solicitate de acesta pentru buna desfasurare a relatiilor dintre parti si monitorizarea activitatii Fondului.

Administratorul Fondului este raspunzator pentru instructiunile pe care le transmite Depozitarului precum si pentru toate actele si faptele aferente activitatii de administrare asa cum e definita de legislatia in vigoare. Depozitarul nu va fi tinut in nici un fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel, de catre Administratorul Fondului, a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investitorilor. Administratorul se obliga sa transmita in timp util notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte, corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi transmise in timp util, Depozitarul va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al fondului efectuat de Administratorul Fondului.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliu decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, de pozitarul disponibilizeaza/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

2.5. Nivelul Comisiunelor de depozitare si custodie

1. Pentru serviciile de depozitare si custodie piata locala

1. Comision de depozitare:

- maxim 0,5% pe an aplicat la valoarea lunara a Activului Net mediu lunar pentru calcul comisiune

2. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare – piata locala

- maxim 0.2 %/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- franco pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii

3. Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare (cumparate,vandute, primite sau livrate cu titlu gratuit – Depozitarul Central) – piata locala :

- maxim 0.02 % aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii (valoare bruta = cantitate/emitent/tip operatiune * pretul tranzactiei)**

** se aplica atat la vanzare cat si la cumparare,

4. Comision corporate action (informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor) – numai la solicitarea Administratorului, suportat de Administrator :

- maxim 50 RON / operatiune
- maxim 300 RON pentru fiecare reprezentare AGA exclusiv cheltuielile ocazionate de Reprezentare

***Asupra comisiunelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota TVA in vigoare.

2. Servicii de custodie pietele externe

a) Comision pentru pastrarea in siguranta a valorilor mobiliare :

- Pietele mature :maxim 0.05% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectiva aflat in custodie
- Pietele emergente : maxim 0.5% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectiva aflat in custodie

b) Comision pentru decontarea tranzactiilor :

- Pietele mature : maxim 50 EURO/tranzactie
- Pietele emergente : maxim 100 EURO/tranzactie
- Modificare sau anulare tranzactii: maxim 50EUR/tranzactie/tip tranzactie

c) Transferuri internationale

- Transferuri in EURO : maxim 20 EURO/transfer
- Alte monede: maxim 30 EURO/transfer

Comisiunile efective sunt cele prevazute in contractul de depozitare care poate fi pus la dispozitia investitorilor la cererea acestora gratuit la sediul societatii de administrare.

2.6. Responsabilitatile Depozitarului fata de Societatea de Administrare si fata de investitorii Fondului

Depozitarul raspunde fata de detinatorii de unitati de fond la Fond solidar cu Administratorul pentru orice neregula si/sau frauda comisa de catre acesta din urma in legatura cu activele Fondului si care ar fi trebuit identificata de Depozitar conform atributiilor stabilite de OUG nr.32/2012 si de Regulamentul ASF nr.9/2014 si pe care nu a raportat-o catre ASF.

Depozitarul raspunde fata de Administrator si fata de detinatorii de unitati de fond la Fond, pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a indeplinirii necorespunzatoare sau neindeplinirii obligatiilor sale.

Depozitarul va asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acesta in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de A.S.F., BNR sau alte institutii abilitate ale statului.

Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa ipotecheze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale Administratorului si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre A.S.F. a unor masuri speciale.

Depozitarul Fondului poate solicita Administratorului orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. Administratorul fondului nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.

Detinatorii de titluri de participare emise de Fond pot invoca raspunderea Depozitarului in mod direct sau indirect, prin intermediul S.A.I. sau al societatii de investitii, cu conditia ca aceasta sa nu duca la o dubla reparare a prejudiciului sau la un tratament inegal al detinatorilor de titluri.

2.7. Incetarea Contractului de depozitare

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

- a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F.;
- b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre A.S.F. si/sau BNR in cazul depozitarului;
- c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul depozitarului;
- d) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti. Procedura va fi considerata declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia, indiferent daca hotararea a fost supusa unei cai de atac si indiferent de solutia pronuntata de instanta superioara;
- e) prin acordul partilor, cu avizul A.S.F. In acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevazut la pct.a) nu se mai aplica ;
- f) in cazul in care Depozitarul va notifica Administratorul cu privire la faptul ca nu este covins ca pastrarea activelor Fondului la un custode global/local este o masura suficienta de protectie a activelor si Administratorul solicita pastrarea in continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/local, in pofida avertismentului Depozitarului, in conditiile prevazute la pct.a.

2.8. Forta majora in cazul contractului de depozitare

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile contractului de depozitare nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incumba in contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

3. Informatii cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investitii BRD USD Fond, s-a constituit prin contractul de societate incheiat la data de 11.05.2015 promotorul Fondului fiind societatea de administrare. Fondul detine autorizatia de functionare emisa de ASF cu nr.87/04.06.2015, inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400014.

Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Anunturile si notificările privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

Informatii relevante privind Fondul (prospectul, contractul de societate, regulile Fondului, rapoartele periodice, date privind evolutia Fondului) se pot obtine de la sediul Societatii de Administrare, precum si de la oricare unitate de lucru a distribuitorilor autorizati ai Fondului.

3.2. Obiectivele Fondului

Scopul constituirii Fondului este exclusiv si consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile in USD de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, asigurand o **lichiditate optima caracteristica unui fond deschis de investitii si expunere la un numar limitat de factori de risc** avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare **stabile pe termen lung**.

Fondul fiind denominat in USD se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de moneda americana.

Profitabilitatea cat mai mare a plasamentelor Fondului este o caracteristica principala a administrarii activelor si se realizeaza prin studiul si analizele specifice ale pietei monetare si de capital si alegerea in acest scop a instrumentelor de investitii.

Stabilitatea performantei financiare consta in minimizarea fluctuatiilor randamentului Fondului, posibila datorita caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Investitiile Fondului se vor realiza intr-o masura cat mai mare, potrivit reglementarilor legale, in instrumente specifice pietei monetare precum titluri de stat sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, obligatiuni corporative, depozite bancare la vedere si la termen sau certificatele de depozit dar si in instrumente financiare derivate precum contractele futures, options, etc.

Minimizarea riscurilor investitiilor se va realiza prin diversificarea prudenta a portofoliului, cu respectarea limitelor legale, atat in ceea ce priveste beneficiarii plasamentelor, cat si termenii operatiunilor efectuate.

Se atrage atentia investitorilor asupra faptului ca performantele Fondului pot fi influentate de performantele negative ale uneia sau mai multor piete financiare pe care Fondul investeste. In acest sens, nu exista nici o forma de garantare a investitiilor efectuate de investitori indiferent de durata detinerii unitatilor de fond.

In vederea protejarii intereselor investitorilor, Fondul se va incadra in cerintele de lichiditate, mentinand minimum 50% din valoarea totala a activelor in instrumente ale pietei monetare si instrumente cu venit fix emise sau garantate de statul roman sau de alt stat membru, ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale din Romania sau dintr-un alt stat membru, precum si depozite sau instrumente ale pietei monetare.

Lichiditatea este conferita de doua componente semnificative: selectarea in portofoliu cu precadere a instrumentelor cu scadenta apropiata si pe de alta parte dispersarea in timp a scadentelor diverselor plasamente, asa incat la orice moment Fondul sa fie in masura sa lichidizeze sume substantiale.

Toate plasamentele efectuate de Fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, conform legislatiei in vigoare.

3.3. Politica de investitii

Fondul deschis de investitii BRD USD Fond are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si lichiditatea ridicata in conditii de expunere limitata la risc.

Din aceste considerente, politica de investitii va urmari structurarea plasamentelor cu preponderenta pe piata instrumentelor cu venit fix, in instrumente de credit pe termen scurt si mediu si/sau in active lichide, cu respectarea conditiilor legale impuse de A.S.F. Astfel de instrumente sunt, fara a se limita, obligatiunile emise de statul roman sau alte state din UE sau nu, obligatiuni emise de companii, depozite, unitati de fonduri, etc.

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului si cu durata minima recomandata a investitiilor.

Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii respectiv pe scenariile economice centrale.

Cel putin 70% din activele Fondului au expunere pe dolarul american (direct sau prin hedging). Fondul va investi in titluri de participare emise de alte OPCVM si AOPC maximum 10% din activele sale. Cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor fonduri administrate de BRD Asset Management comisioanele de subscriere si rascumparare sunt zero.

In vederea evitarii dublei comisionari a investitiilor Fondului in titlurile de participare ale altor OPCVM si/sau AOPC administrate de catre Societatea de Administrare, din comisionul de administrare perceput Fondului se va deduce comisionul de administrare perceput altor OPCVM si/sau AOPC pentru respectivele titluri de participare.

3.4. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite in administrarea portofoliului

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare, in conditiile si limitele stabilite prin OUG nr.32/2012, Regulamentul ASF nr.9/2014 si Ghidul Esma/2012/832 cu conditia ca tehnicile si instrumentele respective sa fie folosite pentru o administrare eficiente si prudentiala a portofoliului sau.

Instrumentele pietei monetare folosite pot fi de tipul:

a) contracte repo – vanzarea unor instrumente financiare din portofoliu (titluri de stat si alte instrumente cu venit fix), cu obligatia ca Fondul sa rascumpere aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret stabilit in acordul incheiat in acest sens cu contrapartea;

b) contracte reverse-repo – cumpararea unor instrumente financiare in portofoliu (titluri de stat si alte instrumente cu venit fix), cu obligatia contrapartii de a rascumpara aceste instrumente financiare la o data viitoare si la un pret stabilit in acordul incheiat in acest sens.

Atunci cand aceste operatiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, conditiile si limitele vor fi conforme prevederilor O.U.G. nr.32/2012.

In nicio situatie aceste operatiuni nu vor determina un O.P.C.V.M. sa incalce obiectivele sale de investitii prevazute in regulile fondului, actul constitutiv al societatii de investitii sau prospect.

In cazul in care Fondul investeste in instrumente financiare derivate care au la baza un indice, A.S.F. poate aproba ca aceste investitii sa nu fie obligatoriu combinate in sensul limitelor stabilite la art. 85 din OUG nr.32/2012.

Costurile/comisioanele operationale directe si indirecte aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt incluse in comisionul de administrare prevazut de societate si nu include venituri ascunse.

S.A.I. poate sa reduca expunerea O.P.C.V.M. fata de o contraparte intr-o tranzactie cu un instrument financiar derivat negociat in afara pietelor reglementate prin primirea unei garantii. Garantia primita trebuie sa fie suficient de lichida pentru a putea fi vanduta rapid la un pret apropiat de evaluarea acesteia inaintea vanzarii.

S.A.I. este supus prevederilor Regulamentului UE 2015/2365 privind raportarea si transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare. Acesta stabileste cateva cerinte de informare referitoare la folosirea operatiunilor de finantare prin instrumente financiare (SFT), prezentate in continuare.

Fondul poate utiliza SFT-uri, definite conform reglementarii mentionate ca tranzactii repo sau reverse repo, tranzactii sell-buy back sau buy-sell back, pentru o administrare eficienta a portofoliului. Utilizarea SFT-urilor de catre Fond este in linie cu politica si obiectivele sale de investitii, putand prin urmare sa fie folosite pentru reducerea riscului si a costurilor si/sau generarea de capital sau venituri suplimentare cu un nivel de risc corespunzator celui al Fondului.

In conditiile limitarilor mentionate anterior pot sa fie utilizate in cadrul SFT-urilor oricare dintre activele Fondului. Pot face obiectul SFT-urilor pana la 40% din activele Fondului, fiind preconizat ca fiecare SFT sa nu depaseasca 10% din activele Fondului.

Contrapartile acceptabile vor face obiectul unei supravegheri continue exercitate de către o autoritate publică, vor fi sanatoase din punct de vedere financiar și vor avea structura și resursele organizatorice necesare pentru tipul de tranzacție relevant. Contrapartile vor fi selectate dintre institutiile de credit cu sediul intr-un stat membru al Uniunii Europene si/sau OECD, avand statutul juridic conform reglementarilor legale care li se aplica. Se va urmări ca ratingul acestora sa fie cel mult cu un notch sub ratingul suveran al Romaniei dar nu se va impune un nivel minim de rating in conditiile existentei colateralului.

Urmatoarele tipuri de garantii / colateral vor fi acceptate in relatie cu SFT-urile:

- cash
- valori mobiliare sau instrumentele pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru
- obligatiuni corporative

Garantiile primite trebuie sa respecte in orice moment urmatoarele criterii:

- Emitentul: garanția trebuie sa aibe o calitate ridicata; emitenti companii vor avea rating investment grade iar entitatile guvernamentale vor avea rating de credit cu maximum 2 notchuri sub ratingul minim al Romaniei
- Scadenta: instrumentele financiare primite in garantie vor avea o maturitate care sa depasesca scadenta SFT
- Lichiditatea: garantiile (altele decat cash-ul) trebuie sa fie foarte lichide si tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare cu prețuri transparente, astfel incat sa poata fi vandut rapid la un preț apropiat de cel din evaluarea anterioara vanzarii.
- Diversificarea: garantiile nemonetare vor fi considerate suficient de diversificate daca Fondul primește de la o contrapartida un coș de garanții cu o expunere maxima la oricare emitent de 20% din valoarea activului net al Fondului; atunci cand Fondul este expus unei varietati de contrapartide diferite, diferitele coșuri de colateral sunt agregate pentru a se asigura ca expunerea la un singur emitent nu depășește 20% din valoarea activului net.
- Corelația: garanția trebuie sa fie emisa de o entitate independenta de contrapartida
- Evaluarea: garanția trebuie să poată fi evaluata si monitorizata conform cerintelor legale. Aceasta va fi evaluata zilnic conform principiilor utilizate in evaluarea activelor detinute de Fond. Pot fi utilizate marje de variatie zilnice in functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartidele.

Utilizarea SFT presupune o serie de riscuri, printre care:

1. Contracte repo si reverse repo:

În cazul în care vânzătorul unui contract repo nu își îndeplinește angajamentul de a răsкупara garanția în conformitate cu termenii acordului, Fondul poate suferi o pierdere dacă încasarile din vânzarea titlurilor sunt mai mici decât prețul de răsкупare. În cazul în care vânzătorul devine insolubil, instanța de judecată poate hotărî ca valorile mobiliare nu aparțin Fondului și dispune vânzarea valorilor mobiliare pentru a achita datoriile vânzătorului. Fondul se poate confrunta atât cu întârzieri în lichidarea titlurilor support, cât și pierderi pe parcursul perioadei în care încearcă să-și exercite drepturile.

Contractele repo implică riscul ca valoarea de piață a valorilor mobiliare vândute de către Fond să scadă sub prețurile la care Fondul este obligat să le răsкупere. În cazul în care cumpărătorul valorilor mobiliare intră în faliment sau se află în stare de insolabilitate, utilizarea fondurilor aferente contractului poate fi restricționată în așteptarea hotărârii celeilalte părți de a implementa obligația de răsкупare.

2. Riscuri legate de administrarea garanțiilor: riscul operațional, de lichiditate, de contraparte, de custodie și riscul juridic.

Garantiile non-cash nu pot fi reutilizate (vândute, puse în garanție sau re-investite).

Garanțiile non-cash primite sunt păstrate în custodie de către Depozitul Fondului.

Conform Regulamentului UE 2015/2365 reutilizarea instrumentelor financiare primite drept garanție se face cu îndeplinirea cel puțin a următoarelor două condiții:

- contrapartea care furnizează instrumente financiare a fost informată corespunzător cu privire la riscurile și consecințele care decurg din acordarea consimțământului privind dreptul de a utiliza garanțiile sau din încheierea unui contract de garanție cu transfer de proprietate;
- contrapartea care furnizează instrumente financiare și-a dat în prealabil consimțământul expres cu privire la dreptul de utilizare.

Veniturile generate de tehnicile eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Costurile directe și indirecte aferente acestora vor fi suportate de către Fond conform prevederilor contractuale agreeate cu contrapartile și practicile uzuale de pe piață. Costurile vor fi întodeauna plătite la nivele comerciale normale și nu vor fi costuri sau venituri ascunse plătite contrapartilor și tertilor. Tranzacțiile vor fi efectuate conform Politicii de administrare a ordinilor și tranzacționare disponibile pe site-ul web al Administratorului. Operațiunile vor fi derulate în mod exclusiv cu instituții financiare, în condițiile evitării oricărui conflict de interese, inclusiv conflicte de interese intragrup, pe criterii legate de costuri, performanță și risc, avându-se în vedere respectarea limitelor legale, obținere de randamente cât mai atractive, asigurarea lichidităților și securitatea plasamentelor efectuate. În alegerea contrapartidei se vor avea în vedere, în principal: nivelul cotățiilor oferite, disponibilitatea pentru un anumit instrument, eventualele constrângeri operaționale. Lista intermediarilor cărora le pot fi transmise ordine pentru fiecare clasă de instrumente se aprobă de către Conducerea Executivă în baza proceselor de evaluare fundamentate.

3.5. Durata minimă recomandată a investițiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 1 an. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răsкупarate în orice moment fără a se percepe comisioane de răsкупare.

3.6. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare. Investitorii nu beneficiază de nici o garanție de restituire a capitalului investit. Fondul va fi supus următoarelor riscuri:

Risc de credit: riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite. Riscul de credit include și:

- risc de țară - riscul expunerii la pierderi determinate de evenimente petrecute într-o țară străină. Conceptul este mai larg decât riscul suveran deoarece sunt acoperite toate formele de creditare sau activități investitoriale, atât către/cu persoane fizice, societăți comerciale, instituții de credit sau administrații centrale;
- risc de transfer - riscul ca un debitor să nu poată converti moneda locală într-o moneda străină, astfel fiind în imposibilitatea de a efectua plăți în contul datoriei în moneda străină respectivă. Acest risc rezultă în mod normal din restricții de schimb valutar impuse de guvernul din țara debitorului;
- risc de concentrare - concentrare include expunerile individuale legate (mari) și expuneri semnificative la grupuri de contrapartide a căror probabilitate de faliment este determinată de factori comuni, de exemplu sector, economie, locație geografică, tip de instrument.

Riscul de piață: riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar).

Astfel, creșterea randamentelor pe pietele de obligațiuni poate conduce la o scădere a pretului obligațiilor și, în consecință, la scăderea valorii unităților de fond.

Scăderea pretului acțiunilor pe pietele pe care acestea se tranzacționează poate conduce în același mod la diminuarea valorii unitare a activului net.

De asemenea, în situația aprecierii cursului valutei în care este denominat fondul față de valutele în care sunt exprimate instrumentele din portofoliu, valoarea unităților de fond va fi influențată negativ.

Riscul de lichiditate: riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea instituției de credit de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora. Condițiile de lichiditate redusă sau nula la un moment dat pe una sau mai multe din aceste piețe pot avea un impact negativ asupra valorii unității de fond, în special în cazul variațiilor importante ale activului său.

Riscul operational: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiența determinată de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economică, modificări în sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operational include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat;

Riscul reputational: riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii unei societăți de administrare a investițiilor sau fond de investiții de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere;

Riscul de conformitate: riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și a capitalului, care poate conduce la amenzi, daune și/sau rezilierea de contracte sau care poate afecta reputația unei instituții de credit, ca urmare a încălcarilor sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice;

Riscul de contraparte: riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției.

Riscul de custodie: riscul de pierdere a activelor deținute de către Fond ca urmare a insolvenței, neglijenței sau acțiunii frauduloase din partea custodelui sau sub-custodelui.

Riscul juridic (legal): riscul de pierdere datorat contractelor financiare care nu sunt executorii din punct de vedere legal. În situația în care instanța identifică încheierea tranzacțiilor în anumite împrejurări (leziune, dol, procedura de redresare / rezoluție, tranzacție încheiate în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma căreia prejudiciul să nu fie acoperit.

3.7. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Consiliul de Administrație aprobă strategia generală de investiții. Analiza oportunităților de investiții și implementarea strategiilor este realizată de către compartimentul de administrare a investițiilor.

3.8. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

Emiterea și răscumpărarea unităților de fond are loc în zilele lucrătoare.

Nu se înregistrează operațiuni de subscriere/ răscumpărare de unități de fond în zilele declarate ca zile nelucrătoare, în zilele de sărbătoare legală precum și în data de 31 decembrie a fiecărui an.

3.8.1. Procedurile pentru subscrierea și răscumpărarea unităților de fond

3.8.1.1. Subscrierea unităților de fond

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat la cunosțință conținutul *Prospectului de emisiune* și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Acordul privind aderarea la Fond se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de cumpărare efectuată. Cererea de efectuare a respectivei operațiuni cuprinde mențiunea **„prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles Prospectul de emisiune al Fondului BRD USD FOND cu al cărui conținut sunt de acord și doresc să devin membru al acestuia”**.

Cererea de subscriere va fi depusă la ghișeele Distribuitorului de unități ale Fondului, online în cadrul serviciului My BRD Net a Distribuitorului sau la sediul societății de administrare.

Operațiunile cu unități de fond se pot efectua și telefonic pentru clienții considerați clienți Private banking ai Distribuitorului. Pentru a efectua operațiuni telefonice, clientul trebuie să semneze un contract cu Distribuitorul BRD Groupe Societe Generale. Contractul stabilește cadrul juridic pentru prestarea la distanță de către BRD – GSG (în calitate de distribuitor al fondurilor) a serviciilor constând în preluarea de la investitorii Fondului a cererilor de subscriere/răscumpărare și transmiterea acestora către Societatea de Administrare. În cazul în care acest serviciu nu este disponibil, clienții pot efectua operațiuni la sediile Distribuitorului sau prin serviciul MyBRD Net

Subscrierea initiala se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice romane – buletinul sau cartea de identitate avand in scris codul numeric personal; pentru persoane fizice straine – pasaportul; pentru persoane juridice – certificatul de inregistrare.

Participarea la Fond si numarul unitatilor de fond detinute la sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatie de cumparare/rascumparare, sau la cererea investitorului.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

Sumele aflate in contul colector al Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent iar in aceasta situatie dobanda reprezinta un venit al Fondului.

In situatia in care suma incasata in contul colector este mai mica decat cea prevazuta in cererea de cumparare, se va aloca investitorului numarul de unitati de fond corespunzator sumei efectiv intrate in contul colector al Fondului.

In situatia in care investitorul depune in contul colector o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului suma se va restitui integral in contul investitorului. In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoare activului net unitar luat in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse.

In cazul in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile SAI timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia „Sume in curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

La data autorizarii prezentelor reguli comisionul la cumpararea unitatilor de fond este 0.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plati la ghiseele de distribuire ale Fondului sau prin serviciul My BRD Net, prin transfer bancar in contul indicat de Administratorul Fondului.

Subscrierea unitatilor de fond se poate face si prin debit direct: investitorul poate opta in cazul subscrierilor ulterioare pentru varianta de subscriere directa, prin care poate autoriza societatea de administrare a investitiilor sa emita unitati de fond pe contul sau, in baza unui acord de debitare a contului incheiat cu societatea de distributie confirmat de extrasul de cont al Fondului, fara semnarea unei cereri de subscriere. Acordul trebuie sa contina datele de indentificare complete si corecte ale investitorului.

Evidenta operatiunilor pentru membrii Fondului se tine in conturi, iar acestea reflecta numarul si valoarea unitara a investitiilor (atat valoarea de cumparare, cat si valoarea curenta).

Investitorii pot desemna un imputernicit pentru efectuarea operatiilor de subscriere/rascumparare.

In cazul investitorilor persoane juridice, operatiunile de subscriere/ rascumparare de unitati de fond se vor realiza de reprezentantul/ reprezentantii legali sau de persoanele imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

3.8.1.2. Rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati si/sau valoarea care se rascumpara, sau prin ordinul telefonic de rascumparare. Cantitatea minima la rascumparare este de o unitate de fond. Cererea de rascumparare depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

In caz de deces al titularului rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Unitatile de fond, daca nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu exceptia cazurilor in care rascumpararea este suspendata de ASF sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare conform prospectului de emisiune. Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare. Pentru a veni in intimpinarea nevoilor investitorilor, Societatea de administrare depune toate eforturile necesare pentru a efectua plata rascumpararilor intr-un interval de timp mai scurt decat termenul legal.

În funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor, Administratorul va putea fixa, majora sau diminua comisionul de subscriere comisionul de rascumpărare platibil de investitorii Fondului și le va face publice de îndată ce aceste comisioane au fost aprobate de ASF.

Eventualele comisioane de rascumpărare colectate, intra în activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unități de fond.

Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumpărare.

Rascumpărarea unităților de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO). Indiferent de modalitatea de rascumpărare aleasă, la ghișeu, prin serviciul MyBRD Net sau telefonic contravaloarea rascumpărilor se virează prin transfer bancar în contul detinut de investitor/imputernicit.

La data autorizării prezentelor reguli comisionul de rascumpărare este 0.

Sumele încasate din comisioanele de subscriere și/sau rascumpărare a unităților de fond, în cazul în care acestea există, vor fi încasate de societatea de administrare a investițiilor.

3.8.2. Circumstanțele în care emisiunea și rascumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de către ASF

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea și rascumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune și a reglementărilor ASF.

În situațiile menționate anterior, OPCVM trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa ASF și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Orice cerere de rascumpărare care depășește 5% din valoarea activului fondului, va putea fi tarifată suplimentar cu până la 5% din valoarea acesteia.

Investitorul care solicită în decursul a cinci zile lucrătoare rascumpărarea a mai mult de 10% din activul Fondului, va putea fi tarifat suplimentar cu până la 5% din valoarea acestor rascumpărări.

În situația în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumpărare depășește un procent de 10% din valoarea activelor Fondului, societatea de administrare a investițiilor își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de timp de maxim 10 zile lucrătoare.

În situația în care, în decursul a cinci zile lucrătoare, contravaloarea totală a cererilor de rascumpărare depășește 15% din valoarea activelor Fondului, administratorul își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de până la 30 zile de zile lucrătoare. Pentru protecția interesului public și a investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau rascumpărării unităților de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

Dreptul de emisiune și rascumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de ASF:

- a) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informării societății de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

3.8.3. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond

Societatea de Administrare a încheiat un contract de distribuire a unităților de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în Bvd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, Telefon 301.61.00 Fax : 301.68.43.

3.8.4. Modalitatea de anulare a unităților de fond

Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumpărare.

Rascumpărarea unităților de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

3.9. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului

3.9.1. Reguli de evaluare a activelor

(1) Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert sunt evaluate astfel:

a) Instrumentele financiare cu venit fix (obligatiunile) sunt evaluate prin metoda bazata pe utilizarea unor cotate de piata de tipul MID (calculat ca media aritmetica dintre cel mai bun pret de vanzare si cel mai bun pret de cumparare), in situatia existentei unor reperi de pret compozit relevante publicate de institutii oficiale sau firme private recunoscute la nivel international (de exemplu, BNR, Bloomberg, Reuters). In situatie in care nu exista reper de pret compozit relevant, evaluarea se va face pe baza metodei bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/ primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. Incepand cu momentul aparitiei unui pret compozit relevant si cu conditia existentei acestuia pentru o perioada de 30 de zile tranzactionare (perioada de observatie in care se analizeaza relevanta acestui pret), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei bazata pe utilizarea cotelor de piata MID incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare perioadei de observatie de 30 zile de tranzactionare.

b) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii;

c) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. similar prevederilor de la lit. c).

(2) Instrumentele financiare mentionate mentionate la art. 113 din Regulamentul ASF nr.9/2014 admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

a) In cazul in care instrumentele financiare mentionate la pct. (2) sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

b) In cazul instrumentelor financiare admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic

(3) A. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert vor fi evaluate astfel:

a) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evaluate pe metoda mentionata la pct.(1) a) ;

b) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii;

c) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste;

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.

B. Instrumentele financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor *de la pct. (3) lit.A.*

C. Instrumentele financiare mentionate la pct. (3) lit.A si pct. (3) lit.B emise de aceeasi entitate dar achizitionate in transe diferite vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor de la pct. (3) lit.A.

D. Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale O.P.C. la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea 0.

E. Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

F. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont current. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentionata pe toata durata depozitului.

G. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

H. In cazul in care pentru depozitele prevazute la *lit. E* s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata

(4). Operatiunile de piata monetara, respectiv cumparari/ vanzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (repo/reverse repo), cu exceptia operatiunilor ce constau in incheierea a doua tranzactii simultane, se evidentiaza in portofoliul O.P.C.V.M. astfel:

a) cumpararile reversibile in cadrul carora O.P.C.V.M. cumpara active eligibile pentru tranzactionare, cu angajamentul contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie;

b) vanzarile reversibile in cadrul carora O.P.C.V.M. vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajandu-se sa rascumpere respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsa intre data primirii sumei aferente operatiunii de piata monetara si data angajamentului ferm de rascumparare, titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 113-115 din Regulamentul ASF nr.9/2014;

2. in aceeași perioada, se va inscrie cu semnul minus valoarea de decontare impreuna cu recunoasterea zilnica a datoriei atasate, in cadrul unei pozitii de activ "instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala".

(5) Erorile identificate în calculul zilnic al VUAN, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor, avându-se în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Pragul de materialitate pentru recalculul VUAN îl constituie variația VUAN cu mai mult de 0,10% între valoarea determinată inițial și valoarea corectă. Cumulativ, în cazul plăților de efectuat, plata diferențelor convenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1.00 RON. Sumele mai mici de 1.00 RON reprezinta venituri ale fondului.

3.9.2. Metoda de calcul a valorii activului net si frecventa calcularii sale

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net ale Fondului sunt calculate de Societatea de administrare si certificate de catre Depozitar pe baza instructiunilor si documentelor transmise acestuia de Societatea de administrare.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului} = \text{Valoarea totala a activelor fondului} - \text{Valoarea obligatiilor}$$

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond deschis de investitii la o anumita data se realizeaza dupa urmatoarea formula:

$$\text{Valoarea unitara a activului net la acea data} = \frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului la acea data}}{\text{Numar total de unitati de fond in circulatie la acea data}}$$

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Valoarea totala a activelor Fondului se va calcula zilnic, insumandu-se:

- totalitatea valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare din portofoliu;
- depozitele bancare;
- disponibilul din conturile curente si cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- numerarul din casierie;
- valoarea altor active calificate de ASF ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investitii (certIFICATE de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.)

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumpararea vor fi exprimate in USD, cu respectarea reglemenetarilor privind regimul valutar emis de BNR.

In situatia in care elementele de activ sunt denominate in valute pentru care B.N.R. nu stabileste curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de USD, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este denominat elementul de activ.si cursul usd/ron comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul.

Avand in vedere ca activul fondului este denominat in USD, pentru transformarea activelor exprimate in alte valute liber convertibile in moneda de denominare a Fondului, se utilizeaza cursul de referinta comunicat in ziua pentru care se efectueaza calculul de catre Federal Reserve Bank(FED).

3.9.3. Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, pentru fiecare zi lucratoare, va fi publicata de catre Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro) si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar. De asemenea, valoarea unitara a activului net va fi afisata la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond.

3.9.4. Valoarea initiala a unitatii de fond

Valoarea nominala (initiala) a unei unitati de fond este de 100 (una suta) DOLARI.
Valoarea unitara a unitatii de fond (VUAN) se rotunjeste la 4 zecimale prin trunchiere.

3.10. Conditii de inlocuire a Societatii de administrare si a depozitarului

Inlocuirea Societatii de Administrare are loc in urmatoarele situatii:

- a) avizarea de catre ASF a deciziei Societatii de Administrare de schimbare a administratorului Fondului;
- b) retragerea de catre ASF a autorizatiei Societatii de Administrare, in cazurile prevazute de Ordonanta si Regulament.

In cazul retragerii Autorizatiei Societatii de Administrare prin ordonanta de sanctionare, ASF va desemna un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum si transferul obligatoriu al administrarii catre o alta societate de administrare, si publicarea acestei situatii.

SAI, dupa caz depozitarul pot denunta unilateral contractul de depozitare al Fondului, numai ulterior acordarii unui preaviz scris de cel putin 90 de zile. Termenul va curge de la data notificarii denuntarii contractului la A.S.F.

In cazul in care contractul de depozitare inceteaza cu acordul partilor S.A.I. va transmite la A.S.F. actul aditional(in original) la vechiul contract de depozitare, privind incetarea relatiilor contractuale intre cele doua entitati.

Decizia de denuntare a contractului de depozitare se va publica pe site-ul S.A.I. in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii.

S.A.I. are obligatia incheierii unui nou contract de depozitare in termenul de 90 de zile mentionat la art.85 lit.a) din Regulamentul ASF nr.9/2014, intrarea in vigoare a noului contract urmand a se realiza in prima zi lucratoare urmatoare celei de-a 90-a zi.

In toate situatiile de inlocuire a Societatii de Administrare sau a Depozitarului, acestea se vor desfasura avindu-se in vedere asigurarea protectiei investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la inlocuirea entitatilor mentionate.

4. Dispozitii finale

Conditile care au stat la baza autorizatiei emise de ASF trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului. Modificarile, cu exceptia celor anumerate la art.153 alin (2) din Regulamentul ASF nr.9/2014, sunt supuse autorizarii Autoritatii de Supraveghere Financiara.

Prezentele Reguli ale Fondului sunt parte integrante a Prospectului de emisiune al Fondului.

Pentru a asigura informarea corecta a investitorilor, ASF poate cere in orice moment Societatii de Administrare sa adopte sau sa modifice informatiile din Prospect .

Prezentele Reguli au fost intocmite astazi 11.05.2015, actualizate astazi 13.06.2018 in doua exemplare originale din care un exemplar pentru ASF.

Prezentele Reguli intra in vigoare incepand cu data autorizarii Fondului de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA

Mihai PURCAREA
Director General

Mihaela UNGUREANU
Sef Compartiment Control Intern